



www.almamarket.pl

ALMA MARKET S.A.

30-964 Kraków

ul. Pilotów 6

tel.: +48 12 627 63 20

fax: +48 12 627 61 65

e-mail: info@almamarket.pl

ALMA MARKET S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2010 ROK**

- Kraków, 15 marca 2011 roku -

ALMA MARKET S.A.



NIP: 676-001-67-31 Regon: 350511695 BRE BANK S.A. O/Kraków, nr rachunku: 40114010810000231392001004
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019474
Kapitał zakładowy w wysokości: 5 428 990 zł - w całości opłacony.

INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 ROK

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET S.A.	3 -
1. INFORMACJE OGÓLNE	3 -
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	8 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	12 -
II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13 -
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 ROK	13 -
2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	24 -
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM	25 -
5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27 -
6. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE	28 -
7. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI	29 -
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE	29 -
9. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE	29 -
10. PODATEK DOCHODOWY	30 -
11. PODATEK ODROZCZONY	30 -
12. ZYSK NA AKCJĘ	31 -
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	32 -
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	34 -
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	37 -
16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	38 -
17. AKTYWA FINANSOWE	39 -
17.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	39 -
17.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	40 -
17.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH	41 -
17.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE	43 -
17.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	43 -
18. ZAPASY	44 -
19. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	44 -
19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	44 -
19.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT	45 -
19.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI	45 -
19.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO)	46 -
19.5. ZYSKI ZATRZYMANE	46 -
19.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM UJMOWANE W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU	47 -
20.1. KREDYTY I POŻYCZKI	48 -
20.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	48 -
20.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PLYNNOŚCI	49 -
20.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM	50 -
21. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY-OPIS i ZASADY WYCENY	51 -
22. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA	52 -
23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	52 -
24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	52 -
25. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	57 -
26. AKTYWA POZABILANSOWE	57 -
27. WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	58 -

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 zależnych:

Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Sp. z o.o. - 100% udziałów,

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. – 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,

Nowy Targ- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa – 99,5% wkładu

Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa – 99,5% wkładu

Krakchemia S.A. – 50% akcji

Wszystkie jednostki zależne 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. „KraChemia” 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 : 5 428 990,00 zł
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Wyrobiec
Sekretarz Rady Nadzorczej - Wojciech Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej - Gwidon Wójcik
Członek Rady Nadzorczej - Anna Wyroba

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Podmioty zależne:

1. Firma spółki: **Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

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

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 140732281
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 527-252-37-89
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000265402
Udziałowcy : 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 2 000 000,00 zł
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : handel detaliczny i hurtowy artykułami spożywczymi marki własnej
Spółka została zarejestrowana 6 października 2006 roku w Warszawie. Podstawową działalnością spółki zależnej Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Alma Market S.A. jest wprowadzanie na rynek i promocja produktów marki „Krakowski Kredens” oraz rozwój sieci detalicznej sklepów tej marki.

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
Audytor w 2010 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: 30-251 Kraków, ul. Jodłowa 33

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
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : sprzedaż detaliczna i dystrybucja artykułów luksusowych.

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
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : wynajem i zarządzani 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
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : wynajem i zarządzani nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

6. Firma spółki: Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : wynajem i zarządzani nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
Zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy.

7. Firma spółki: Kraków 1- AMI 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
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, a także realizacji projektów developerskich.

8. Firma spółki: Kraków 2- AMI 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
Audytor w 2010 roku : brak
Dominujący segment działalności spółki : działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, a także realizacji projektów developerskich.

9. Firma spółki: Tarnów- AMI 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
Audytor w 2010 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: Nowy Targ- AMI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

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

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 121022433
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-213-14-78
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000336922
Właściciele : 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A.
Wkład w całości opłacony i wniesiony : 31 478 209,00 zł
Audytor w 2010 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 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

11. Firma spółki: **Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

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

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 121406085
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-215-28-13
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000372822
Właściciele : 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A.
Wkład w całości opłacony i wniesiony : 20 383 449,00 zł
Audytor w 2010 roku : brak
Dominujący segment działalności spółki : działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, a także realizacji projektów developerskich.

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

Siedziba/adres: 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000217348
Akcjonariusze : 50% akcji spółki posiada Alma Market S.A. – jest to główny akcjonariusz, akcjonariusze mniejszościowi to: Piecka Sławomir, który posiada 15% akcji, OFE PZU „Złota Jesień”, które posiada 9,5% akcji i pozostali akcjonariusze mniejszościowi (posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów), którzy posiadają 25,5% akcji
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 10 000 000,00 zł
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : handel hurtowy

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

Alma Market S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej.

W 2010 roku ALMA MARKET S.A. objęła 100% udziałów w spółce Flor Sp. z o.o. a także 99,5% wkładu w KRAKÓW 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

W związku z powyższym skład jednostek zależnych objętych skonsolidowanym raportem rocznym uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Porównywalność wyników ze względu na skład jej jednostek jest zachowana i skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wymaga prezentowania porównywalnych wyników grupy ze względu na jej skład.

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

Podstawowe zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010

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. Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
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.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

6. Waluta prezentacji – 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 zarządzenia i uchwały Zarządów 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. 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:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (włączenie nowych regulacji) dotyczą klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Przyjęte w październiku 2010 roku a obowiązujące od 01 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych standardów po raz pierwszy”. Zmiany dotyczą zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7. Przyjęte w styczniu 2010 roku a obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółki w Grupie zastosują zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”- zmiana dotyczy transferów aktywów finansowych. Przyjęta w październiku 2010 roku a obowiązująca od 01 stycznia 2011 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółki w Grupie zastosują zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

Zmiany do standardu MSR 32 „Instrumenty finansowe prezentacja” precyzują kwestie klasyfikacji praw poboru. Spółki w Grupie zastosują zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

Zmiany do standardu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” dotyczą uproszczenia wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowania definicji jednostek powiązanych. Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie. Spółki w Grupie zastosują zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

KIMSF 14 „MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - precyzuje kwestię przedpłat związanych z minimalnymi wymogami finansowania. Spółki w Grupie zastosują zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”. Data wejścia w życie to 1 lipiec 2010 roku. Interpretację stosuje się prospektywnie dla okresów rozpoczynających się po tej dacie. Spółki w Grupie zastosują tą interpretację począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Zmiany do standardu 27 i MSSF 1 dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy i eliminują wymóg retrospektywnego określania kosztów i stosowania metody kosztowej zgodnie z MSR 27.

Pozostałe standardy i zmiany do obowiązujących standardów i interpretacji nie zostały przyjęte do stosowania w UE. Najważniejsze z nich to zmiany w MSR i MSSF (Doskonalenie standardów) wydane 10 maja 2010 roku, które obejmują zmiany do:

MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

MSR 34 Sprawozdawczość śródroczna

IFRIC 13 Klientckie programy lojalnościowe (zmiana)

Proponowane zmiany pozostają bez wpływu na dane finansowe prezentowane przez Grupę.

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 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Zarząd zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki.

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 CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 12 miesięcy	
		2010	2009
Przychody ze sprzedaży	5	1 245 066	1 010 877
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6	(984 487)	(801 170)
Zysk/strata brutto		260 579	209 707
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(232 459)	(216 981)
Koszty ogólnego zarządu	6	(17 753)	(20 544)
Przychody/koszty z inwestycji	7	14 493	656
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	8	1 642	(22 328)
Zysk/strata operacyjna		26 502	(49 490)
Przychody/koszty finansowe	9	(13 687)	(12 953)
Zysk/strata przed opodatkowaniem		12 815	(62 443)
Podatek dochodowy	10	(1 068)	4 473
Zysk/strata netto		11 747	(57 970)
Inne składniki całkowitego dochodu :			
Skutki aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych		1 744	100 530
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 762)	2 564
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu	10	352	(1 248)
Razem inne składniki całkowitego dochodu (netto)		334	101 846
Calkowite dochody		12 081	43 876
Zysk/strata netto przypadające:			
akcjonariuszom jednostki dominującej		9 188	(59 055)
udziałowcom niekontrolującym		2 559	1 085
Zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję, przypadający			
na właścicieli jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję)			
– podstawowy	12	1,69	(10,88)
– rozwodniony	12	1,63	(10,49)
Calkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom jednostki dominującej		9 522	42 791
udziałowcom niekontrolującym		2 559	1 085
Calkowite dochody na akcję, przypadające			
na właścicieli jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję)			
– podstawowy		1,75	7,88
– rozwodniony		1,69	7,60

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	14	314 266	330 499
Nieruchomości inwestycyjne	15	95 217	88 533
Wartości niematerialne	16	62 348	62 298
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	20 539	20 452
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17.1	22 114	23 471
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17.2	1 051	891
Razem aktywa finansowe		23 165	24 362
Razem aktywa trwale		515 535	526 144
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	109 112	92 514
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17.2	135 461	87 681
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.5	16 467	17 465
Razem aktywa finansowe		151 928	105 216
Razem aktywa obrotowe		261 040	197 730
RAZEM AKTYWA		776 575	723 874
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	19	249 605	240 274
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące		28 016	25 457
Razem kapitał własny		277 621	265 731
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	20.1	188 573	180 814
Zobowiązania z tytułu kaucji	20.2	20	16
Razem zobowiązania finansowe		188 593	180 830
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	5 438	7 501
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	22	725	584
Razem zobowiązania długoterminowe		194 756	188 915
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20.2	236 108	183 963
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 248	193
Kredyty i pożyczki	20.1	62 126	79 442
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy		83	51
Razem zobowiązania finansowe		299 565	263 649
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	22	4 633	5 579
Razem zobowiązania krótkoterminowe		304 198	269 228
Razem zobowiązania		498 954	458 143
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		776 575	723 874

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Nota	Kapitał	Kapitał tworzony	Rewaloryzacja	Kapitał z	Zyski	Zmiany w kapitale	Razem kapitały	Kapitały	Razem
	zakładowy	obligatoryjnie na pokrycie strat	kapitału - skutki hiperinflacji	nadwyżki ze sprzedaży akcji (agio)	zatrzymane	własnym z innych całkowitych dochodów	przypadające na akcjonariuszy	przypadające na udziały niekontrolujące	kapitał własny
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6			
Stan na 31.12.2008 r.	5 429	2 010	6 571	106 831	113 264	(37 106)	196 999	24 332	221 331
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 429	2 010	6 571	106 831	113 264	(37 106)	196 999	24 332	221 331
Całkowity dochód za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r.	-	-	-	-	(59 055)	101 846	42 791	1 085	43 876
Emisja akcji	-	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	2 361	(1 872)	489	40	529
Zmiany w okresie	-	-	-	(5)	(56 694)	99 974	43 275	1 125	44 400
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 429	2 010	6 571	106 826	56 570	62 868	240 274	25 457	265 731
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 429	2 010	6 571	106 826	56 570	62 868	240 274	25 457	265 731
Całkowity dochód za okres od 01-01-2010 r. do 31-12-2010 r.	-	-	-	-	9 188	334	9 522	2 559	12 081
Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	2 301	(2 492)	(191)	-	(191)
Zmiany w okresie	-	-	-	-	11 489	(2 158)	9 331	2 559	11 890
Stan na 31 grudnia 2010 r.	5 429	2 010	6 571	106 826	68 059	60 710	249 605	28 016	277 621

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Za okres 12 miesięcy		
	2010	2009	
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	27	27 461	62 858
Podatek dochodowy zapłacony		(1 740)	(1 159)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		25 721	61 699
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(12 644)	(52 837)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		426	6 392
Nabycie wartości niematerialnych		(723)	(617)
Wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		3 793	2 276
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości		12 529	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 496)	-
Nabycie aktywów finansowych w jednostce zależnej		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(406)	(3 756)
Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym		-	-
Odsetki otrzymane		227	354
Dywidendy otrzymane		1	1
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 707	(48 187)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		36 368	22 337
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(329)	(139)
Splata zobowiązań z tytułu czynszu najmu od nieruchomości inwestycyjnej		(543)	(523)
Splata kredytów i pożyczek		(33 685)	(18 415)
Odsetki zapłacone		(13 887)	(13 064)
Inne wydatki finansowe		(431)	(645)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(12 507)	(10 449)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie		14 921	3 063
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	17.5	(18 583)	(21 646)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	17.5	(3 662)	(18 583)

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 ROK

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Spółka dominująca ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka dominująca kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Spółkę dominującą. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe wszystkich jednostek zależnych. Jednostka zależna, 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.

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

Inwestycje w jednostki stowarzyszone ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności w oparciu o zapisy MSR 28.

Połączenie jednostek gospodarczych

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

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Koszt przejęcia 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 przejęcia, 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 przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki dominującej w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmują się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę wynikającą z zakończenia początkowego rozliczenia, ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do czasu zakończenia początkowego ujęcia różnice wartości godziwych przejętych aktywów netto nad kosztem przejęcia ujmują się zgodnie z zapisami MSR 16, 17, 2, 38, 39, 40.

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

Procedury konsolidacyjne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z zapisami MSR 27 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 zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę i Spółkę dominującą.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Koszt wytworzenia uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem danych aktywów, ich instalacją, 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.

Od 1 stycznia 2009 roku 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 korzyści 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. Na dzień 1 stycznia 2009 roku, jeżeli wartość nieruchomości wzrosła wskutek przeszacowania, zwiększenie zalicza się bezpośrednio do kapitału własnego jako nadwyżkę z przeszacowania. W przypadku kiedy wartość nieruchomości wskutek przeszacowania zmalała, ujmuje się ją bezpośrednio jako koszt danego okresu.
6. Na dzień bilansowy, przy ustaleniu nowych wartości godziwych i dokonaniu następnego przeszacowania jeżeli, poprzednia nadwyżka z przeszacowania nieruchomości ujęta była w kapitale własnym 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. Grupa zgodnie z zapisami MSR 16 i MSR 8 wpływu zmian zasad rachunkowości związanych zastosowaniem po raz pierwszy zasady przeszacowywania rzeczowego majątku trwałego w odniesieniu do gruntów oraz budynków i budowli **nie prezentuje porównawczo**.
9. 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 zarówno z 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 koszcie 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.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Spółki Grupy kapitałowej, 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 i 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 aktywu) ujmują 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 ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W pozostałych przypadkach zarówno stratę jak i zysk na transakcji sprzedaży ujmują się metodą liniową w okresie leasingu.

Wartości 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 wartości niematerialnych i prawnych 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. Wartości niematerialne i prawne 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.

Wartości 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; wartości niematerialne i prawne, 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 zgodnie z planem 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 środków 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 ujmują 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 użytkowanego programu informatycznego, w którym prowadzi się ewidencję ilościowo- wartościową. Planuje się w przyszłości ujednoczenie 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. Kwotą 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. Tych aktywów nie można zaklasyfikować do pozostałych grup.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. 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 aktyw (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.

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.

e) 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 (zmiana dokonana w prezentacji w stosunku do roku 2007 i porównawczo w roku 2006).

f) 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,

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

- 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 należnościami 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.

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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 dla pracowników zgodnie z zapisami MSR 19.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Jest to program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. 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.

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 w większości przypadków jest równa kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych.

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 przypadku wprowadzenia w Spółkach Grupy programu lojalnościowego polegającego na przyznaniu klientom punktów premiowych w związku z dokonanymi przez nich zakupami, za które klient w przyszłości może uzyskać towary i usługi za darmo lub ze zniżką, przychód uzyskany w związku z przyznaniem punktów premiowych ujmowany jest jako przychód przyszłych okresów. Zgodnie z zapisami KIMSF 13, 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.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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. Jeżeli jednak odroczonego 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. Odroczonego 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.

Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego

Alma Market SA jako spółka dominująca będzie realizowała kolejny program motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej. Zgodnie z MSSF2 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 określane w uchwałach podejmowanych przez WZA spółki dominującej przed rozpoczęciem każdego z programów.

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market S.A. podjęło uchwałę o zaoferowaniu bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 200 000 szt. akcji Alma Market S.A. w ramach kolejnego Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011. Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2009 r. ustaliło cenę emisyjną w wysokości 19,00 zł za jedną akcję, po której to cenie akcje serii G będą mogły być nabywane pod warunkiem spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego.

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 drugiego programu motywacyjnego była przeprowadzona przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny w oparciu o metodę symulacji Monte Carlo. Na dzień wyceny określono średnią ważoną wartość godziwą tych instrumentów na 3,2 zł. W procesie wyceny przyjęto:

- średnią ważoną cenę akcji – 19,7 zł,
- cenę wykonania – 19 zł,
- oczekiwaną zmienność w oparciu o zmienność historyczną – 31,5%,
- stopę procentową wolną od ryzyka – 5%,
- czas wygaśnięcia przyznanego instrumentu – 31.12.2011,
- brak dywidendy w okresie życia wycenianego instrumentu.

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 przyznanego 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, ujmują 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 ujmują się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmują 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**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,

- 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 zarządza bezpośrednio zarząd Spółki 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, oraz na imporcie co naraża je na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR i USD). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie. 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. 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.

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 5% całości realizowanych przychodów w Grupie oraz hurtowej sprzedaży towarów. Sprzedaż w Grupie w 95% jest kierowana do klientów detalicznych, która odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych oraz do klientów hurtowych gdzie pojawia się odroczony termin płatności.

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 przyznanym liniom kredytowym.

Obecnie Spółki Grupy kapitałowej stosują politykę 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 znacznie wzrośnie.

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 zabezpieczone.

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.

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

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM

Działalność prowadzona przez Spółki Grupy kapitałowej 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.

Grupa stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządzają bezpośrednio zarządy Spółek Grupy kapitałowej analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. Poniżej opisane jest jakościowo i ilościowo ryzyko kredytowe. 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 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 nie wyklucza rozwoju Spółki również w innych regionach Europy.

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” Spółki. 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 w funkcjonowaniu 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 Zarząd Spółki w Grupie 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. Duże sieci handlowe działające w Polsce, odchodzą stopniowo od otwierania największych obiektów klasy „hipermarket”, na rzecz strategii uruchamiania obiektów wielkopowierzchniowych klasy „supermarket” i dyskontów. 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 pierwszym 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 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 i wzrost wymagań co do realizacji zadań i odpowiedzialności za nie nieodzowne jest, podwyższanie wynagrodzeń co oznaczać będzie wzrost kosztów funkcjonowania w Spółkach Grupy kapitałowej.

4. ZMIANY SKŁADU GRUPY KAPITAŁOWEJ - OBJAŚNIENIA

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

W Grupie do dnia bilansowego to jest 31 grudnia 2010 roku miały miejsce następujące zdarzenia gospodarcze, które zostały opisane poniżej.

a) Wniesienie wkładu w postaci nieruchomości do spółki osobowej NOWY TARG -AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

20 kwietnia 2010 Alma Market S.A. wniosła w postaci nieruchomości w Nowym Targu wkład niepieniężny o łącznej wartości 31 473 tys.zł.

b) Objęcie udziałów w spółce prawa handlowego Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W listopadzie 2010 roku zakupiono 100% udziałów w spółce kapitałowej pod firmą „Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.

c) Wniesienie wkładów do spółki osobowej KRAKÓW2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

W dniu 22 listopada 2010 roku zawiązana została spółka komandytowa pod firmą „Kraków 2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa”. Wspólnikami wymienionej Spółki są: komplementariusz spółki to jest AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (0,5% wkładu), komandytariusz spółki to jest Alma Market S.A. (99,5% wkładu). Wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w wysokości 95 000,00 zł.

30 grudnia 2010 Alma Market S.A. dodatkowo wniosła w postaci nieruchomości w Krakowie wkład niepieniężny o łącznej wartości 14 469 tys. zł.

d) Wniesienie wkładów do spółki osobowej Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

W dniu 22 listopada 2010 roku zawiązana została spółka komandytowa pod firmą „Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa”. Wspólnikami wymienionej Spółki są: komplementariusz spółki to jest Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (0,5% wkładu), komandytariusz spółki to jest Alma Market S.A. (99,5% wkładu). Wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w wysokości 125 000,00 zł.

30 grudnia 2010 Alma Market S.A. wniosła dodatkowo w postaci nieruchomości w Krakowie wkład niepieniężny o łącznej wartości 20 258 tys. zł.

Zmiany w składzie Grupy kapitałowej nie powodują konieczności prezentowania dodatkowych informacji porównawczych i uzupełniających.

5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	795 385	708 116
Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów	392 789	254 437
Sprzedaż usług	56 892	48 324
Razem, przychody ze sprzedaży	1 245 066	1 010 877

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	63,88%	70,05%
Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów	31,55%	25,17%
Sprzedaż usług	4,57%	4,78%
Razem, przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%

Grupa w 2010 roku, jak również w porównywalnym 2009 roku nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10% globalnych przychodów ze sprzedaży.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Pozycja „sprzedaż detaliczna towarów i materiałów” pomniejszona została o wartość naliczonych w okresie przychodów przyszłych okresów w wysokości przewidywanych kosztów programu lojalnościowego- czyli sprzedaży towarów odsuniętej w czasie . W pozycji tej ujęto również tą część przychodów przyszłych okresów (naliczonych w latach poprzednich) która, została zrealizowana w roku 2010 poprzez wykorzystanie praw przysługujących uczestnikom programu lojalnościowego. Przychody roku 2010 pomniejszono ogółem o kwotę 134 tys. zł. która, została wykazana w przychodach przyszłych okresów.

6. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE

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 2010 roku = (984 487) tys. zł., za 12 miesięcy 2009 roku = (801 170) tys. zł.

Koszty sprzedaży, marketingu i ogólne w układzie rodzajowym

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	31 323	28 706
Koszty świadczeń pracowniczych	96 030	89 291
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(1 173)	1 531
Zużycie surowców i materiałów	24 391	22 678
Usługi obce	79 248	76 831
Podatki i opłaty	4 024	4 025
Pozostałe koszty	16 369	14 463
Razem koszty	250 212	237 525

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	81 512	75 132
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 221	12 235
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 084	1 711
Koszty programu motywacyjnego	213	213
Razem koszty świadczeń pracowniczych	96 030	89 291

W tabeli tej wykazywane są wszelkiego typu wynagrodzenia wraz z narzutami na te wynagrodzenia, pozostałe świadczenia bezpośrednio związane z wykonywaną pracą oraz rezerwy wycenione w wartości przyszłych zobowiązań i dotyczące niewykorzystanych urlopów pracowniczych i odpraw emerytalnych. Ujmowane są również w tych pozycjach koszty wynikające z realizacji programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2.

Koszty w układzie funkcjonalnym

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Koszty sprzedaży i marketingu	232 459	216 981
Koszty ogólnego zarządu	17 753	20 544
Razem koszty	250 212	237 525

W pozycjach kosztów operacyjnych prezentowanych w tabeli powyżej ujęte zostały koszty wynagrodzeń i rezerwy na wszystkie świadczenia pracownicze, koszty usług oraz inne rezerwy na przewidywane koszty związane z działalnością operacyjną.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

7. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	11 602	(1 573)
Zyski/straty z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 717	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	(47)	12
Przychody z tytułu dywidend	1	1
Przychody/koszty z tytułu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 220	2 216
Razem	14 493	656

W obydwu okresach zaprezentowana w pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych” kwota jest wartością wynikową uwzględniającą zarówno odpisy z tytułu utraty wartości (dotyczy- nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi) jak i wycenę wartości godziwej innych nieruchomości inwestycyjnych.

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych	(277)	(113)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe	(2 232)	(563)
Zysk/strata na różnicach kursowych	694	671
Pozostałe zyski i straty	3 457	(22 323)
Razem	1 642	(22 328)

W pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ujmowane są odpisy aktualizujące należności i odwrócenie odpisów aktualizujących należności oraz koszty i przychody z tytułu odsetek od należności/ odpisu na koszty odsetek a także 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.

9. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Przychody odsetkowe	28	16
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(13 464)	(12 969)
- leasing (część odsetkowa opłat czynszowych dotycząca nieruchomości inwestycyjnych)	(370)	(404)
- leasing operacyjny (finansowy)	(105)	(26)
- inne koszty odsetkowe	(15)	(3)
Przychody odsetkowe z tytułu dyskonta należności długoterminowych	-	99
Pozostałe przychody/ koszty finansowe	239	334
Razem	(13 687)	(12 953)

Na koszty finansowe zatytułowane w tabeli „koszty odsetek” składają się:

- koszty obcych źródeł finansowania pochodzących z instytucji finansowych oraz,
- koszty odsetek wynikających z rozliczenia czynszów płaconych z tytułu umowy najmu, traktowanej zgodnie z zapisami MSR 40 jak leasing finansowy,
- koszty odsetek wynikających z rozliczenia umów leasingowych oraz inne koszty odsetkowe.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

10. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Podatek bieżący	(2 866)	(1 113)
Podatek odroczoney odniesiony na wynik finansowy	1 798	5 586
Razem podatek w wyniku finansowym	(1 068)	4 473
Podatek odroczoney odniesiony na kapitał	352	(1 248)
Razem podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(716)	3 225

11. PODATEK ODRO CZONY

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rezerwy utraty wartości	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008 r.	9 759	4 286	14 045
Stan na 1 stycznia 2009 r.	9 759	4 286	14 045
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	512	6 382	6 894
(Obciążenie) / uznanie kapitału	(487)	-	(487)
Stan na 31 grudnia 2009r.	9 784	10 668	20 452
Stan na 1 stycznia 2010 r.	9 784	10 668	20 452
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	(585)	337	(248)
(Obciążenie) / uznanie kapitału	335	-	335
Stan na 31 grudnia 2010r.	9 534	11 005	20 539

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	17 744	14 762
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 795	5 690
Razem aktywa	20 539	20 452

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008 r.	1 587	3 861	5 448
Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 587	3 861	5 448
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	1 483	(174)	1 309
(Obciążenie) / uznanie kapitału	(17)	761	744
Stan na 31 grudnia 2009r.	3 053	4 448	7 501
Stan na 1 stycznia 2010 r.	3 053	4 448	7 501
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	519	(2 565)	(2 046)
(Obciążenie) / uznanie kapitału	-	(17)	(17)
Stan na 31 grudnia 2010r.	3 572	1 866	5 438

W Spółkach Grupy nie powstaną różnice przejściowe wartości podatkowej i bilansowej dla gruntowych nieruchomości inwestycyjnych. W związku z tym w okresie sprawozdawczym nie tworzy się rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych.

W okresie w Spółkach Grupy nie utworzono aktyw na podatek odroczoney z tytułu straty podatkowej za 2010 rok.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	4 912	7 311
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	526	190
Razem zobowiązania	5 438	7 501

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Stan na początek okresu	(12 951)	(8 596)
Obciążenie wyniku finansowego (uznanie)	(1 798)	(5 586)
Powiększenie kapitału własnego	(352)	1 231
Stan na koniec okresu	(15 101)	(12 951)

Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu

	Skutki aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008 r.	-	8 709	8 709
Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	8 709	8 709
Obciążenie kapitału	(761)	(487)	(1 248)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	(761)	8 222	7 461
Stan na 1 stycznia 2010 r.	(761)	8 222	7 461
Uznanie kapitału	17	335	352
Stan na 31 grudnia 2010 r.	(744)	8 557	7 813

12. ZYSK NA AKCJĘ*Podstawowy*

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

	Okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki	9 188	(59 055)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 429	5 429
Skonsolidowany zysk /strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję)	1,69	(10,88)

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

- skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2010 roku = 9 188 tys. zł/5 429 tys. = 1,69 zł/akcję
- skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2009 roku = (59 055) tys. zł/5 429 tys. = (10,88) zł/akcję
- średnia ważona liczby akcji (w tys.) ALMA MARKET S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 5 429 tys.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Rozwodniony

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

W miesiącu lipcu 2008 roku WZA podjęło decyzję o uruchomieniu nowego (drugiego) programu motywacyjnego dla pracowników i osób zarządzających mających podstawowe znaczenie dla Spółki poprzez emisję do 200 tys. akcji, które będą mogły być obejmowane w zamian za otrzymane przez uprawnione osoby warranty. W związku z tym występuje rozwodnienie akcji o liczbę 200 000 akcji.

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

	Okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki	9 188	(59 055)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 629	5 629
Rozwodniony skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję) na dzień złożenia sprawozdania kwartalnego	1,63	(10,49)

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 2010 roku = 9 188 tys. zł/ 5 629.tys. = 1,63 zł/akcję

- rozwodniony skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2009 roku = (59 055)tys. zł/ 5 629.tys. = (10,49) zł/akcję

Skonsolidowany zysk na akcję i rozwodniony skonsolidowany zysk na akcję z działalności zaniechanej

W związku z tym, że w prezentowanych okresach 2010 i 2009 roku nie wystąpiła działalność zaniechana, skonsolidowany zysk na akcję i rozwodniony skonsolidowany zysk na akcję z działalności zaniechanej nie występuje.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Głównymi segmentami działalności Spółek Grupy kapitałowej są segmenty wydzielone na podstawie rodzaju produktu i świadczonych usług. Wyodrębniono następujące segmenty: sprzedaż detaliczną, sprzedaż hurtową oraz działalność inwestycyjną.

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 tym celu w 2006 roku poszerzono grupę o spółkę Alma Development Sp. z o.o., która została założona celem prowadzenia działań wspomagających na rzecz Grupy i innych podmiotów gospodarczych w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich.

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

Sprzedaż hurtową Grupa prowadzi poprzez Spółkę zależną Krakchemia SA, gdzie handluje 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 Sp. z o.o..

Zarówno Spółka dominująca jak i spółki zależne w tym: Alma Development Spółka z o.o., AM1 Sp. z o.o., Kraków1-AM1Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Kraków2-AM1Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Tamów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Nowy Targ-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (prezentowane w segmencie „Działalność inwestycyjna”), w swojej działalności realizują przychody z wynajmu posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa sprzedaje towary handlowe na rynku krajowym.

Wyniki segmentów za okres 12 miesięcy 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty				Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna	Pozycje nie przypisane	
Przychody segmentu*	754 062	255 499	3 370	-	1 012 931
W tym; zmiany wartości godziwej	(15)	-	(1 474)	-	(1 489)
Koszty działalności operacyjnej	(810 700)	(248 927)	(2 794)	-	(1 062 421)
Zysk operacyjny	(56 638)	6 572	576	-	(49 490)
Koszty finansowe netto	(1 313)	(673)	(1 933)	(9 034)	(12 953)
Zysk przed opodatkowaniem					(62 443)
Podatek dochodowy					4 473
Zysk netto roku obrotowego					(57 970)

*Powyżej 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.

Wyniki segmentów za okres 12 miesięcy 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty				Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna	Pozycje nie przypisane	
Przychody segmentu*	853 794	394 024	23 591	-	1 270 409
W tym; zmiany wartości godziwej	(170)	-	6 244	-	6 074
Koszty działalności operacyjnej	(852 764)	(382 410)	(8 733)	-	(1 243 907)
Zysk operacyjny	1 030	11 614	13 858	-	26 502
Koszty finansowe netto	(795)	(899)	(1 895)	(10 098)	(13 687)
Zysk przed opodatkowaniem					12 815
Podatek dochodowy					(1 068)
Zysk netto roku obrotowego					11 747

*Powyżej 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 2009 roku			
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna*	Grupa
Amortyzacja środków trwałych	(25 159)	(735)	(2 077)	(27 971)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(676)	(59)	-	(735)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(7 972)	(19)	-	(7 991)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	8 275	87	-	8 362
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowe	(452)	(3 734)	(167)	(4 353)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	518	2 194	5	2 717

	Za okres 12 miesięcy 2010 roku			
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna*	Grupa
Amortyzacja środków trwałych	(26 721)	(741)	(3 153)	(30 615)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(650)	(58)	-	(708)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(3 714)	(66)	-	(3 780)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	6 181	38	-	6 219
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowe	(384)	(4 640)	(53)	(5 077)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	288	3 254	-	3 542

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty				Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nie przypisane	
Aktywa	430 302	102 586	136 007	54 979	723 874
Zobowiązania	311 165	54 320	48 981	43 677	458 143

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty				Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nie przypisane	
Aktywa	406 390	156 472	167 569	46 144	776 575
Zobowiązania	247 137	101 248	31 703	118 866	498 954

Przyjęte przez Zarząd Spółki dominującej 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 pozycji przychodów segmentu wykazujemy zarówno sprzedaż bezpośrednią w segmencie (np.: sprzedaż detaliczną lub hurtową) jak i pozostałe przychody operacyjne ściśle związane z danym segmentem.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje dodatkowe do tabel prezentowanych poniżej

1. W roku 2008 Spółka dominująca przejęła do użytkowania ze środków trwałych w budowie-nieruchomości inwestycyjne w Sopocie i Łodzi w wartości 19 781tys. zł.
2. **Począwszy od 1 stycznia 2009 roku** w stosunku do wszystkich nieruchomości (to jest gruntów oraz budynków i budowli) Spółki Grupy przyjęły model wyceny oparty na wartości przeszacowanej.
Wartość przeszacowana to wartość godziwa na dzień przeszacowania którą, później pomniejszają odpisy amortyzacyjne oraz zakumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Nieruchomości użytkowane na własne potrzeby i sklasyfikowane jako grunty lub budynki i budowle zgodnie z par. 31 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 16 są wyceniane i przeszacowywane do wartości godziwej co trzy lata lub co pięć lat. Od tak ustalonej wartości dokonywane są odpisy amortyzacyjne zgodnie z przyjętymi okresami użytkowania.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Wartość godziwa na dzień przeszacowania wymienionych powyżej grup rzeczowego majątku trwałego została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego metodą dochodową. Kwota wynikająca z przeszacowania ujęta w aktywach oraz kapitale z aktualizacji wynosi: na dzień 31 grudnia 2009 roku – **100 530 tys. zł.**, na dzień 31 grudnia 2010 roku – **1 744 tys. zł.**

Spółki Grupy przyjęły dla wyceny rzeczowych aktywów trwałych należących do grup: maszyny i urządzenia, środki transportu oraz meble, model oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia (cenę historyczną), gdzie cena nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszany jest o zakumulowaną amortyzację i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwale w budowie obejmują rozpoczęte (nie ukończone) inwestycje głównie w nowe obiekty handlowe spółki dominującej na terenie kraju.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt	Środki trwale w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2008 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 196	151 838	60 340	6 465	36 499	20 822	282 160
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(21 714)	(17 633)	(3 104)	(11 169)	-	(53 620)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.	6 196	130 124	42 707	3 361	25 330	20 822	228 540
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.	6 196	130 124	42 707	3 361	25 330	20 822	228 540
Przesunięcia	-	20 161	15 674	-	6 505	(45 561)	(3 221)
Przesunięcia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych	-	(103)	-	-	-	-	(103)
Zmniejszenie wartości brutto o dotychczasowego umorzenia - przeszacowanie aktyw	-	(11 773)	-	-	-	-	(11 773)
Zakup	-	333	135	660	138	46 410	47 676
Zbycie	-	(353)	(596)	(702)	(319)	(4 458)	(6 428)
Likwidacja	-	(2 176)	(448)	-	(523)	(1 022)	(4 169)
Zwiększenia z tytułu zmiany wartości godziwej	906	99 624	-	-	-	-	100 530
Zwiększenia/zmniejszenia inne z tytułu leasingu	-	-	-	470	-	-	470
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	-	4	-	-	39	43
Amortyzacja	-	(12 606)	(7 414)	(1 037)	(6 914)	-	(27 971)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia-przeszacowanie aktyw	-	-	11	-	(11)	-	-
Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przesunięcia	-	11 773	-	-	-	-	11 773
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	28	57	318	122	-	525
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	189	422	-	251	-	862
Zwiększenia/zmniejszenia odpisów	-	(199)	(66)	-	(1 103)	(4 887)	(6 255)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	7 102	235 022	50 486	3 070	23 476	11 343	330 499

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt	Środki trwale w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2009 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	7 102	257 551	75 109	6 893	42 300	16 230	405 185
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(22 529)	(24 623)	(3 823)	(18 824)	(4 887)	(74 686)
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2009 r.	7 102	235 022	50 486	3 070	23 476	11 343	330 499
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2010 r.							
Przesunięcia	280	6 460	1 889	1	993	(9 611)	12
Przesunięcia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych	-	(198)	-	-	-	(2 390)	(2 588)
Zakup	-	1 384	906	266	1 452	11 146	15 154
Zbycie	-	-	(22)	(532)	(8)	(1 462)	(2 024)
Likwidacja	-	(336)	(389)	(61)	(2 208)	-	(2 994)
Zwiększenia z tytułu zmiany wartości godziwej	572	1 172	-	-	-	-	1 744
Zwiększenia/zmniejszenia inne z tytułu leasingu	-	-	-	1 431	-	-	1 431
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	(794)	-	-	(124)	115	(803)
Amortyzacja	-	(14 439)	(8 261)	(1 169)	(6 746)	-	(30 615)
Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przesunięcia	-	-	(1)	-	1	-	-
Przesunięcia umorzenia do inwestycji lub do przeznaczonych do sprzedaży	-	141	-	-	-	-	141
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	12	331	7	-	350
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	108	374	9	1 405	-	1 896
Zwiększenia/zmniejszenia inne dotyczące umorzenia	-	785	(1)	-	-	-	784
Zwiększenia/zmniejszenia odpisów	-	244	33	-	1 002	-	1 279
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2010 r.	7 954	229 549	45 026	3 346	19 250	9 141	314 266
Stan na 31.12.2010 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	7 954	265 239	77 493	7 998	42 405	14 028	415 117
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(35 690)	(32 467)	(4 652)	(23 155)	(4 887)	(100 851)
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2010 r.	7 954	229 549	45 026	3 346	19 250	9 141	314 266

Odpis amortyzacyjny powiększył:

	Za okres 12 miesięcy 2010	Za okres 12 miesięcy 2009
Koszty sprzedaży i marketingu	30 062	27 371
Koszty zarządu	553	600
Razem	30 615	27 971

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Należności umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych	48	166
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych	(807)	(828)
Zobowiązania/należności netto	(759)	(662)

Spółki Grupy nadal użytkują w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Środki trwałe (grupy 3-6)	8 746	8 078
Środki transportu	1 580	1 136
Meble, wyposażenie i sprzęt	6 206	3 376
	16 532	12 590

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Koszt (brutto)	3 447	1 241
Umorzenie	(651)	(160)
Wartość księgowa netto	2 796	1 081

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

Kwota zabezpieczenia na majątku trwałym w wartości brutto na 31.12.2010 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	-	-	66 725	242	28 112	95 079
Hipoteka na nieruchomości - pod kredyt inwestycyjny	4 525	35 767	-	-	-	40 292
Wartość księgowa brutto środków trwałych	4 525	35 767	66 725	242	28 112	135 371

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 31.12.2010 roku i ujęta w sprawozdaniu.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008 r.	32 773	56 889	89 662
Stan na 1 stycznia 2009 r.	32 773	56 889	89 662
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	401	(1 975)	(1 574)
Przesunięcia	-	445	445
Stan na 31 grudnia 2009r.	33 174	55 359	88 533
Stan na 1 stycznia 2010 r.	33 174	55 359	88 533
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	13 626	(2 024)	11 602
Przesunięcia	(1 063)	3 510	2 447
Zakup	574	923	1 497
Zbycie	(53)	(8 450)	(8 503)
Likwidacja	-	(359)	(359)
Stan na 31 grudnia 2010r.	46 258	48 959	95 217

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

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Kwota zabezpieczenia na wartości nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2010 roku			
Rodzaj zabezpieczenia	Grunty	Budynki i budowle	Ogółem
Hipoteka na nieruchomości	14 428	32 666	47 094
Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych	14 428	32 666	47 094

16. WARTOŚCI 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.

	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowanie	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2008 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	440	4 803	59 724	4	64 971
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(62)	(2 436)	-	-	(2 498)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.	378	2 367	59 724	4	62 473
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.					
Przesunięcia	-	559	-	(559)	-
Zakup	12	-	-	587	599
Likwidacja	-	(286)	-	-	(286)
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	(39)	-	-	(39)
Amortyzacja	(42)	(693)	-	-	(735)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	286	-	-	286
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	348	2 194	59 724	32	62 298
Stan na 31.12.2009 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	452	5 037	59 724	32	65 245
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(104)	(2 843)	-	-	(2 947)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	348	2 194	59 724	32	62 298
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010 r.					
Przesunięcia	-	217	-	(217)	-
Zakup	10	-	-	748	758
Zbycie	(1)	(28)	-	-	(29)
Likwidacja	-	(11)	-	-	(11)
Amortyzacja	(45)	(663)	-	-	(708)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	1	28	-	-	29
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	11	-	-	11
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 r.	313	1 748	59 724	563	62 348
Stan na 31.12.2010 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	461	5 215	59 724	563	65 963
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(148)	(3 467)	-	-	(3 615)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 r.	313	1 748	59 724	563	62 348

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Odpis amortyzacyjny powiększył:

	Za okres 12 miesięcy 2010	Za okres 12 miesięcy 2009
koszty sprzedaży i marketingu	610	625
koszty zarządu	98	110
	708	735

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Należności umowne z tytułu nabycia wartości niematerialnych	-	-
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia wartości niematerialnych	(77)	(44)
Zobowiązania/należności netto	(77)	(44)

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Znaki towarowe i licencje	281	280
Oprogramowanie	4 009	3 452
Razem	4 290	3 732

Wartość utworzonych zastawów pod kredyty i pożyczki.

Zastaw rejestrowy na wartościach 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 wartościach niematerialnych w wartości brutto na 31.12.2010 roku

Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu	Oprogramowanie	Ogółem
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyt inwestycyjny	1 854	1 854
Wartość księgowa brutto wartości niematerialnych	1 854	1 854

17. AKTYWA FINANSOWE**17.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

	Za okres 12 miesięcy 2010	Za okres 12 miesięcy 2009
Stan na początek okresu	23 471	17 150
Zwiększenia	406	3 757
Odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1 763)	2 564
Stan na koniec okresu	22 114	23 471

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:		
- Kapitałowe papiery wartościowe	22 088	23 445
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:		
- Kapitałowe papiery wartościowe	26	26
Razem długoterminowe kapitałowe papiery wartościowe	22 114	23 471

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zakwalifikowane zostały nabyte w 2008 roku akcje spółki VISTULA & WÓLCZANKA S.A. (Vistula Group SA po dokonany połączeniu ze spółką W. Kruk SA w dniu 31 grudnia 2008 roku), które są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje te aktywa w pozycji aktyw finansowych długoterminowych ze względu na podpisaną w dniu 28 lipca 2009 roku przez Alma Market S.A. umowę ograniczającą rozporządzenie niektórymi akcjami (7 927 701 sztuk akcji) Vistula Group S.A.. Wspomniana umowa została zawarta z Fortis Bank Polska S.A. i Vistula Group S.A. na okres uwarunkowany między innymi zawarciem umowy objęcia nowej emisji akcji Vistula Group S.A. w ilości - 8 247 423 akcji przez Grupę Fortis i trwający nie dłużej niż do 29 lutego 2012 roku. Grupa Fortis zobowiązała się, że w swoim portfelu będzie utrzymywać akcje Vistula Group S.A. w ilości nie mniejszej niż 5 577 568 akcji. W przypadku nie dotrzymania przez Grupę Fortis powyższego warunku, trójstronna umowa ograniczająca rozporządzenie niektórymi akcjami Vistula Group S.A. nie obowiązuje. Alma Market S.A. wraz z akcjonariuszami zobowiązała się względem banku oraz Vistula Group SA między innymi do tego, że w okresie ograniczenia zbywalności nie zbędzie, nie obciąży ani w inny sposób nie rozporządzi, nie złoży oferty zbycia lub obciążenia niektórych akcji Vistula Group SA bez uprzedniej zgody Fortis Bank Polska SA. W związku z zawartą umową ograniczającą rozporządzenie niektórymi akcjami, Vistula Group SA zobowiązała się do zapłaty na rzecz Alma Market SA wynagrodzenia z tytułu ustanowienia ograniczenia zbywania jej akcji na okres ograniczenia zbywalności. Również w tej pozycji prezentowane są kapitałowe notowane na Gieldzie 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 z innych całkowitych dochodów.

17.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Należności handlowe	124 940	83 561
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(5 068)	(3 475)
Należności handlowe - netto	119 872	80 086
Pozostałe należności	14 505	6 753
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(341)	(399)
Pozostałe należności - netto	14 164	6 354
Przedpłaty	249	138
Kwoty zatrzymane (kaucje)	916	754
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 311	1 240
Razem należności	136 512	88 572
Minus: część długoterminowa – rozliczenia międzyokresowe	(135)	(137)
Minus: część długoterminowa - kaucje	(916)	(754)
Należności-część krótkoterminowa	135 461	87 681
	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Część długoterminowa - kaucje	916	754
Część długoterminowa – rozliczenia międzyokresowe	135	137
Należności-część długoterminowa	1 051	891

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

„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

Kwoty dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności:

	Za okres 12 miesięcy 2010	Za okres 12 miesięcy 2009
Stan na początek okresu	3 874	2 238
- na należności handlowe	4 957	4 022
- na pozostałe należności	120	331
Razem zwiększenia odpisów	5 077	4 353
Razem zmniejszenia odpisów	(3 542)	(2 717)
Stan na koniec okresu	5 409	3 874

17.3. 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 2009 i 2010 kształtowało się na poziomie 8% ogólnego wolumenu przychodów. Przy czym ryzyko to obejmuje sprzedaż hurtową z odroczonym terminem (22,55% ogółu przychodów) oraz sprzedaż usług, która nie przekracza w 2010 roku poziomu 5% ogólnego wolumenu przychodów.

W przypadku sprzedaży hurtowej Spółki Grupy stosują zabezpieczenia sprzedaży w postaci ubezpieczenia należności oraz weksła i poręczenia. Ryzyko to jest jednak w znaczny sposób zredukowane ze względu na to, że są to należności od wielu odbiorców-rozproszone.

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

Wszystkie aktywa finansowe przeterminowane powyżej roku są objęte odpisem aktualizacyjnym i objęte z reguły sądowym postępowaniem windykacyjnym.

Natomiast w 70% sprzedaż towarów handlowych jest kierowana do klientów detalicznych, gdzie w praktyce należności nie występują ze względu na sprzedaż gotówkową.

Klasyfikacja należności i udzielonych pożyczek według okresu ich zapadalności:

ROK 2009	Należności stan na 2009-12-31 przeterminowanie w dniach			
	0-120	121-360	>360	Razem
Należności handlowe brutto	75 248	3 296	5 017	83 561
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(1 035)	(847)	(1 593)	(3 475)
Należności handlowe - netto	74 213	2 449	3 424	80 086
Pozostałe należności	6 311	247	195	6 753
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(213)	(119)	(67)	(399)
Pozostałe należności netto	6 098	128	128	6 354
Przedpłaty*	138	-	-	138
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	754	754
	80 449	2 577	4 306	87 332
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 103	-	137	1 240
Minus: część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe	-	-	(137)	(137)
Minus: część długoterminowa - kaucje	-	-	(754)	(754)
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	81 152	2 577	3 552	87 681
	Stan należności długoterminowych na 2009-12-31 w dniach			
ROK 2009	0-120	121-360	>360	Razem
Część długoterminowa: należności handlowe				
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	137	137
Kaucje	-	-	754	754
Pozycja bilansowa należności długoterminowych	-	-	891	891
	Należności stan na 2010-12-31 przeterminowanie w dniach			
ROK 2010	0-120	121-360	>360	Razem
Należności handlowe brutto	118 448	1 827	4 665	124 940
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(816)	(979)	(3 273)	(5 068)
Należności handlowe - netto	117 632	848	1 392	119 872
Pozostałe należności	10 734	97	3 674	14 505
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	(5)	(336)	(341)
Pozostałe należności netto	10 734	92	3 338	14 164
Przedpłaty*	249	-	-	249
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	916	916
	128 615	940	5 646	135 201
Rozliczenia międzyokresowe	1 176	-	135	1 311
Minus: część długoterminowa: rozliczenia międzyokresowe	-	-	(135)	(135)
Minus: część długoterminowa - kaucje	-	-	(916)	(916)
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	129 791	940	5 464	135 461

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

ROK 2010	Stan należności długoterminowych na 2010-12-31 w dniach			Razem
	0-120	121-360	>360	
Część długoterminowa				
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	135	135
Kaucje	-	-	916	916
Pozycja bilansowa należności długoterminowych	-	-	1 051	1 051

*w pozycji „pozostałe należności” prezentowane są przedpłaty; dotyczą one w przeważającej części zadań inwestycyjnych i wynikają z zawieranych kontraktów i zostały zaprezentowane w należnościach krótkoterminowych. W związku z szybką realizacją inwestycji zaplanowanych do wykonania w ciągu kilku miesięcy, jedne należności wynikające z przedpłat i kaucji się wygaszają, a powstają w to miejsce inne z tytułu następnych umów.

Należności są prezentowane w wartości godziwej.

17.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22 114	23 471
Pożyczki i należności	136 512	88 572
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 762	4 698
Krótkoterminowe depozyty bankowe	6 803	8 224
Środki pieniężne w drodze	4 902	4 543
Walutowe kontrakty Forward	(83)	(51)
Razem	175 010	129 457

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

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.

17.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 762	4 698
Krótkoterminowe depozyty bankowe	6 803	8 224
<i>w tym odsetki naliczone od depozytów</i>	25	15
Środki pieniężne w drodze	4 902	4 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 467	17 465

* 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 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 442	17 450
Kredyt w rachunku bieżącym	(20 104)	(36 033)
Środki pieniężne skorygowane o kredyty w rachunku bieżącym	(3 662)	(18 583)

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

18. ZAPASY

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Materiały	828	1 041
Towary	108 284	91 473
Zapasy razem	109 112	92 514

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Stan na początek okresu	4 814	5 185
Zwiększenie - utworzenie	3 780	7 991
Wykorzystanie	(2 649)	(5 973)
Zmniejszenie	(3 570)	(2 389)
Stan na koniec okresu	2 375	4 814

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 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. 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 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Rodzaj zabezpieczenia/ nazwa kredytu	Wartość	Wartość
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyty	65 313	62 399
Razem	65 313	62 399

19. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 5 429 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 5 428 990 akcji sześciu 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.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Akcje serii E zostały objęte w październiku 2007 roku oraz w czerwcu 2008 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału wyłącznie przez osoby uczestniczące w programie motywacyjnym Spółki.

Akcje serii F zostały objęte 30 września 2008 roku przez IPOPEMA 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii F spółki Alma Market SA, na wniosek Funduszu zostały podzielone na 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki, oraz 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F, wszystkie o wartości nominalnej 1 złoty każda. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 9 listopada 2009 roku podjął uchwałę nr 637/2009 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki oraz o wprowadzeniu ich z dniem 13 listopada 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych na podstawie uchwał zarządu KDPW S.A. nr 313/09 i 425/09, zarejestrował w dniu 13 listopada 2009 roku w Krajowym Depozycie 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F Alma Market S.A. Był to pierwszy dzień notowania tych akcji w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych. 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F nie jest jeszcze notowana w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ALMA MARKET S.A., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Stan na 31.12.2010 roku

	Liczba akcji	Struktura posiadanych akcji w %	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Jerzy Mazgaj	1 500 000	27,63%	3 729 204	47,63%
IPOPEMA 2 FIZAN	1 144 000	21,07%	1 144 000	14,61%
OFE PZU „Złota Jesień”	723 288	13,32%	723 288	9,24%
Pionier FIO	392 392	7,23%	392 392	5,01%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	1 669 310	30,75%	1 840 106	23,50%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	5 428 990	100,00%	7 828 990	100,00%

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, gdy kapitał tworzony obligatoryjnie nie stanowi 1/3 wartości nominalnej akcji Spółki.

Kapitał ten nie jest dystrybuowalny. Na dzień bilansowy kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat wynosi 2 010 tys. zł.

19.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI

Kapitał z rewaloryzacji wartości kapitału zakładowego i nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej w związku z ujęciem skutków hiperinflacji wynosi 6 571 tys. zł.

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.

Wskaźniki inflacji zastosowane do przeliczenia pobrano ze strony internetowej: www.money.pl.

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 13-58 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 31.12.2008 r.	104 641	2 190	106 831
Stan na 01.01.2009 r.	104 641	2 190	106 831
Koszty wprowadzenia nowej emisji akcji do obrotu giełdowego	(5)	-	(5)
Stan na 31.12.2009 r.	104 636	2 190	106 826
Stan na 01.01.2010 r.	104 636	2 190	106 826
Stan na 31.12.2010 r.	104 636	2 190	106 826

19.5. ZYSKI ZATRZYMANE

	Program motywacyjny	Zyski pozostałe	Zysk niepodzielony	Ogółem
Stan na 31.12.2008 r.	-	96 895	16 369	113 264
Stan na 01.01.2009 r.	-	96 895	16 369	113 264
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	299	(40)	259
Strata netto za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	-	-	(59 055)	(59 055)
Inne zwiększenia/zmniejszenia	213	20 012	(18 123)	2 102
Stan na 31.12.2009 r.	213	117 206	(60 849)	56 570
Stan na 01.01.2010 r.	213	117 206	(60 849)	56 570
Zysk netto za okres od 01-01-2010 r. do 31-12-2010 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	-	-	9 188	9 188
Inne	213	(49 867)	51 955	2 301
Stan na 31.12.2010 r.	426	67 339	294	68 059

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

Spółka dominująca zrealizowała pierwszy 3-letni program motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy w 2008 roku. Zasady obejmowania akcji były ściśle powiązane z wynikami ekonomicznymi Grupy kapitałowej oraz wzrostem średniej ceny akcji Spółki dominującej w okresie 3 lat (lata 2005-2007).

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market SA podjęło uchwałę o zmianie wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (emisja nie więcej niż 200.000 akcji) oraz zaoferowaniu bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA w ramach kolejnego Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011.

Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 19 czerwca 2009 r. ustaliło cenę emisyjną w wysokości 19,00 zł za jedną akcję, po której to cenie akcje serii G będą mogły być nabywane pod warunkiem spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego. W grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki.

W związku z tym, że średni miesięczny kurs akcji Spółki dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. nie przekroczył o 15 % średniego miesięcznego kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2008 r., **nie nastąpiło** zaoferowanie osobom uprawnionym Warrantów co do Transzy I (66 000 Warrantów). Zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego niewykorzystana liczba Warrantów z uwagi na niespełnienie wskaźnika za dany rok trwania Programu, nie powoduje utraty prawa nabycia tej liczby Warrantów przez Uprawnionych w kolejnych latach trwania Programu.

W związku z tym, że średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2010 r. przekroczył o 15 % średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2008 r. i przekroczył o 15% średniomiesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. nastąpi w pierwszym kwartale 2011 roku zaferowanie osobom uprawnionym Warrantów co do Transzy I i II (132 000 Warrantów).

Wycena wartości godziwej elementu kapitałowego programu motywacyjnego była przeprowadzona przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny w oparciu o metodę symulacji Monte Carlo. 1/3 wartości wynikającej z wyceny została ujęta w kosztach wynagrodzeń roku 2010 oraz równolegle odniesiona na kapitał Spółki dominującej (pozycja –„Zyski zatrzymane”).

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

	<u>Kapitał z aktualizacji wartości</u>		<u>Razem kapitał własny z innych całkowitych dochodów</u>
	<u>aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</u>	<u>rzeczowego majątku trwałego</u>	
Stan na 31.12.2008 r.	(37 128)	22	(37 106)
Stan na 01.01.2009 r.	(37 128)	22	(37 106)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	2 564	100 530	103 094
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	(487)	(761)	(1 248)
Inne	-	(1 872)	(1 872)
Stan na 31.12.2009 r.	(35 051)	97 919	62 868
Stan na 01.01.2010 r.	(35 051)	97 919	62 868
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	(1 762)	1 744	(18)
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	335	17	352
Inne	-	(2 492)	(2 492)
Stan na 31.12.2010 r.	(36 478)	97 188	60 710

W tej pozycji kapitałów prezentowane są odpisy dotyczące:

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, gdzie w wyniku wyceny według wartości rynkowej ujęto kapitały w wysokości na dzień bilansowy: 31.12.2009 r. **2 564 tys. zł.**, 31.12.2010 r. **-1 762 tys. zł**
- rzeczowego majątku trwałego, gdzie w wyniku przeszacowania ujęto na dzień bilansowy kapitały w wysokości; 31.12.2009 r. **100 530 tys. zł.**, 31.12.2010 r. **-1 744 tys. zł**

Na niektóre pozycje odpisów z tytułu przejściowych różnic podatkowych utworzono aktywa i rezerwy podatku odroczonego dotyczy to aktualizacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz niewielkiej części kapitału z aktualizacji.

Kapitał z aktualizacji wartości rzeczowego majątku trwałego powstał:

- w **1995** roku jako obligatoryjne przeszacowanie wartości majątku zgodne z postanowieniami krajowego prawa podatkowego,
- w **2009** roku wskutek zmiany polityki rachunkowości. Od 01.01.2009 roku zmienione zostały zasady wyceny nieruchomości posiadanych przez Spółkę dominującą a prezentowanych jako rzeczowy majątek trwały i należących do dwóch grup: 1) grunty, 2) budynki i budowle. W stosunku do wszystkich nieruchomości Grupa przyjęła model oparty na wartości przeszacowanej.

20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**20.1. KREDYTY I POŻYCZKI**

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Kredyty długoterminowe		
Kredyty bankowe	170 540	167 266
Obligacje i inne pożyczki	11 700	7 650
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu	6 333	5 898
Razem kredyty/leasing długoterminowe	188 573	180 814
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe		
- długoterminowe w okresie spłaty	28 627	30 366
- kredyt w rachunku bieżącym	20 104	36 033
- kredyt krótkoterminowy	12 000	12 241
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu	1 395	802
Razem kredyty/leasing krótkoterminowe	62 126	79 442
Kredyty i pożyczki ogółem	250 699	260 256

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Spółek Grupy przedstawia się w sposób następujący:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
PLN	242 971	251 195
EUR	-	2 361
	242 971	253 556

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Do 1 roku	30 022	31 168
Powyżej 1 roku	188 573	180 814
Razem	218 595	211 982

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Ponizżej jednego roku	1 395	802
Od jednego do pięciu lat	4 615	3 405
Powyżej pięciu lat	1 718	2 493
Razem	7 728	6 700

20.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Zobowiązania handlowe	207 816	162 300
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	15 038	6 129
Pozostałe zobowiązania	6 058	6 278
Rozliczenia międzyokresowe	5 300	6 513
Kwoty zatrzymane (kaucje)	1 673	2 464
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	243	295
	236 128	183 979
Minus: część długoterminowa - kwoty zatrzymane (kaucje)	(20)	(16)
Część krótkoterminowa	236 108	183 963

W pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” Spółki Grupy Kapitałowej między innymi prezentują przyszłe zobowiązania z tytułu nie wykorzystanych urlopów

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

W 2009 roku i 2010 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 jak też nabyto udziały w spółkach kapitałowych i osobowych. W wyniku przeprowadzonych działań inwestycyjnych i zwiększania wartości aktywów, wzrosły też zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. 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 więc 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.

ROK 2009

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2009-12-31 w dniach/latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania handlowe	157 900	4 270	130	-	162 300
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6 129	-	-	-	6 129
Pozostałe zobowiązania	6 154	21	103	-	6 278
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	2 464	-	2 464
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	295	-	-	-	295
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	170 478	4 291	2 697	-	177 466
Rozliczenia międzyokresowe	639	5 874	-	-	6 513
Minus część długoterminowa -kwoty zatrzymane (kaucje)	(16)	-	-	-	(16)
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	171 101	10 165	2 697	-	183 963
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	193	-	-	-	193
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu					
Kredyty bankowe	15 313	62 840	110 793	56 960	245 906
Pożyczki	-	-	7 650	-	7 650
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	377	425	4 180	1 718	6 700
Instrumenty pochodne (forwardy - zobowiązanie)	51	-	-	-	51
Razem zobowiązania kredytowe	15 741	63 265	122 623	58 678	260 307

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ROK 2010

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2010-12-31 w dniach/latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania handlowe	205 232	1 875	709	-	207 816
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	15 038	-	-	-	15 038
Pozostałe zobowiązania	6 047	11	-	-	6 058
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	1 673	-	1 673
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	243	-	-	-	243
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	226 560	1 886	2 382	-	230 828
Rozliczenia międzyokresowe	1 088	-	4 212	-	5 300
Minus część długoterminowa -kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	(20)	-	(20)
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	227 648	1 886	6 574	-	236 108
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	1 248	-	-	-	1 248
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu					
Kredyty bankowe	16 797	43 201	132 705	38 568	231 271
Pożyczki	-	-	11 700	-	11 700
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	460	955	4 595	1 718	7 728
Instrumenty pochodne (forwardy - zobowiązanie)	83	-	-	-	83
Razem zobowiązania kredytowe	17 340	44 156	149 000	40 286	250 782

20.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

RYZYKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA BILANSOWA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE

W wartościach nominalnych w tys. CCY

WALUTA	Stan na 2009-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	921	-	8
Zobowiązania handlowe	(2 754)	(19)	(2 351)
Ekspozycja bilansowa brutto	(1 833)	(19)	(2 343)

WALUTA	Stan na 2010-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	1 041	-	-
Zobowiązania handlowe	(15 114)	(19)	(293)
Ekspozycja bilansowa brutto	(14 073)	(19)	(293)

Ryzyko zmiany kursu walut

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.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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 (ogółem wartość zobowiązania z tytułu umowy wynosi 448 tys. 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.

W przypadku, gdyby zachodziło ryzyko znacznej deprecjacji waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR czy USD, 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 i USD, 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.

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.

Z chwilą złożenia zamówienia na nagrodę przez zarejestrowanego uczestnika, liczba punktów odpowiadająca zamówionej nagrodzie, będzie odjęta ze stanu konta uczestnika według zasady FIFO. Punkty zebrane przez uczestników, na koncie uczestnika są ważne przez okres 36 miesięcy, licząc od daty ich przyznania. Po upływie powyższego terminu punkty, które nie zostały wymienione na nagrody zgodnie z regulaminem, tracą ważność i będą odjęte z konta uczestnika.

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. 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.

Kwota przychodów przyszłego okresu dotyczących programu lojalnościowego opisanego powyżej prezentowana w bilansie wynosi; na dzień 31.12.2009 roku = 1 513 tys. zł. , na dzień 31.12.2010 roku = 1 648 tys. zł.

22. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008 r.	493	109	602
Stan na 01 stycznia 2009 r.	493	109	602
- Utworzenie dodatkowych rezerw	92	5 579	5 671
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(2)	(4)	(6)
- Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(104)	(104)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	583	5 580	6 163
Stan na 01 stycznia 2010 r.	583	5 580	6 163
- Utworzenie dodatkowych rezerw	141	426	567
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(1 372)	(1 372)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	724	4 634	5 358

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Długoterminowe	725	584
Krótkoterminowe	4 633	5 579
	5 358	6 163

23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy w grupie kapitałowej wynoszą:

31.12.2009 roku zobowiązania warunkowe w Grupie kapitałowej wynoszą ; 18 015 tys. zł.

31.12.2010 roku zobowiązania warunkowe w Grupie kapitałowej wynoszą ; 19 161 tys. zł.

24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**Powiązania kapitałowe:**

Alma Market S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę w Grupie oraz posiada: 100% udziałów w **Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Sp. z o.o.**, 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.**, 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 **Nowy Targ -AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99.5% wkładów w **Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** oraz 50 % akcji w **Krakchemia S.A.**.

Spółka dominująca:

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
Audytor w 2010 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Wyrobiec
Sekretarz Rady Nadzorczej - Wojciech Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej - Gwidon Wójcik
Członek Rady Nadzorczej - Anna Wyroba

Podmioty zależne od ALMA MARKET S.A.:

- 1) Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 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
- 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) NOWY TARG-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 11) FLOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 12) Krakchemia Spółka Akcyjna

W czwartym kwartale 2010 roku ALMA MARKET S.A. objęła 100% udziałów Spółki prawa handlowego Flor Sp. z o. o., 99,5% wkładu w Kraków2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz 99,5% wkładu w Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. W związku z powyższym skład jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Powiązania inne niż kapitałowe:

PREMIUM CIGARS Sp. z o.o. w Krakowie

Premium Cigars Sp. z o. o. jest podmiotem powiązany 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.

Głównym akcjonariuszem ALMA MARKET S.A. jest Jerzy Mazgaj posiadający na dzień 31.12.2010 roku bezpośrednio lub pośrednio 1 500 000 akcji (27,63%), co daje 3 729 204 głosów (47,63%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jerzy Mazgaj wraz z żoną Barbarą Mazgaj (Przewodniczący Rady Nadzorczej Alma Market SA) podpisali z Alma Market S.A. umowę przedwstępną wynajmu lokalu użytkowego w Krakowie, którego są właścicielami. Zgodę na zawarcie umowy wyraziła Rada Nadzorcza Alma Market S.A..

Alma Market S.A. przewiduje rozpoczęcie użytkowania tego obiektu po uzyskaniu odpowiedniej dokumentacji zezwalającej na przebudowę lokalu na prowadzenie delikatesów ALMA i podpisaniu umowy najmu.

Do czasu ewentualnego najmu tego lokalu użytkowego przez Alma Market SA w celu prowadzenia Delikatesów ALMA, część lokalu została wynajęta dwóm spółkom zależnym w którym;

- Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Sp. z o.o., prowadzi sprzedaż detaliczną swoich produktów pod marką własną oraz
- Paradise Group Sp. z o. o. prowadził swoje biuro.

Jerzy Mazgaj wraz z żoną Barbarą Mazgaj (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Alma Market S.A.) są właścicielami nieruchomości przy ulicy Jodłowej 33, która w części została wynajęta Spółce zależnej Paradise Group Sp. z o.o.

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

Jerzy Mazgaj udzielił pożyczki długoterminowej na warunkach rynkowych spółce zależnej Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wysokości 7 300 tys. zł. przed objęciem 100% udziałów przez Alma Market SA w tej spółce. W trakcie 2010 roku Jerzy Mazgaj - Prezes Zarządu ALMA MARKET SA udzielił spółce Paradise Group Sp. z o.o. pożyczek na łączną kwotę 4 050 tys. zł.

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Saldo pożyczek udzielonych przez Jerzego Mazgaję na rzecz Paradise Group Sp. z o.o. na dzień 31.12.2010 roku wynosi 11 700 tys. zł. Zarówno w bieżącym okresie, jak i w okresach poprzednich Alma Market S.A. nie zawierała innych transakcji z Panem Jerzym Mazgajem oraz z Panią Barbarą Mazgaj niż wyżej wymienione.

Wszystkie zawarte transakcje pomiędzy Spółkami powiązаныmi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranyimi na warunkach rynkowych i są zaprezentowana w tabelach poniżej.

Poniżej prezentowane są salda i rozrachunki z Premium Cigars Sp. z o. o. która, jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A. poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu.

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

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
<i>Spółki powiązane</i>		
Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów	2	1
Przychody ze sprzedaży usług	-	8
	2	9

II. Zakupy materiałów, towarów i usług oraz środków trwałych

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
<i>Spółki powiązane</i>		
Zakupy materiałów	16	1
Zakupy towarów	638	770
	654	771

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Należności od podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	243	295

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

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
	2010	2009
W spółce dominującej		
Zarządzający	1 914	1 599
Nadzorujący	408	377
W spółkach zależnych		
Zarządzający w spółce dominującej	572	518
z tego :		
- jako osoby nadzorujące w spółkach zależnych	94	84
- jako osoby zarządzające w spółkach zależnych	444	434
Nadzorujący w spółce dominującej	48	-
z tego :		
- jako osoby nadzorujące w spółkach zależnych	48	-
- jako osoby zarządzające w spółkach zależnych	-	-

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

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

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku prezentują tabele zamieszczone poniżej

Wynagrodzenia i inne świadczenia odrębnie dla każdej z osób zarządzających pełniących funkcje w 2010 roku.

Funkcja / Stanowisko	Imię i nazwisko	W spółce dominującej		W spółkach zależnych	
		2010 rok	2009 rok	2010rok	2009 rok
Prezes Zarządu / Dyrektor Generalny	Jerzy Mazgaj	1 316	1 225	538	494
Wiceprezes Zarządu / Dyrektor Zarządzający i Finansowy	Mariusz Wojdon	406	374	34	24
Wiceprezes Zarządu / Dyrektor Handlowy	Małgorzata Moska (*)	192	-	-	-

(*) - wynagrodzenia i inne świadczenia podawane są wyłącznie za okres od 21 czerwca 2010 roku, od kiedy Pani Małgorzata Moska została powołana do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu

Wynagrodzenia i inne świadczenia odrębnie dla każdej z osób nadzorujących pełniących funkcje w 2009 roku

Funkcja	Imię i nazwisko	W spółce dominującej		W spółkach zależnych	
		2010 rok	2009 rok	2010 rok	2009 rok
Przewodnicząca Rady	Barbara Mazgaj	163	158	48	-
Wiceprzewodniczący Rady	Andrzej Wyrobiec	43	-	-	-
Sekretarz Rady	Wojciech Mazgaj	82	79	-	-
Członek Rady	Marek Dybalski	19	40	-	-
Członek Rady	Witold Sobkowicz	19	40	-	-
Członek Rady	Gwidon Wójcik	41	40	-	-
Członek Rady	Anna Wyroba	41	21	-	-

Świadczenia i wynagrodzenia na rzecz kluczowych osób kadry kierowniczej wynikające z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALMA MARKET SA podjęło uchwałę o zmianie wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda poprzez emisję nie więcej niż 200.000 akcji. Uchwała przewiduje zaferowanie bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA w ramach Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011.

Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2009 r. ustaliło cenę emisyjną w wysokości 19,00 zł za jedną akcję, po której to cenie akcje serii G będą mogły być nabywane pod warunkiem spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego. Działając na podstawie paragrafu 2 ustępu 5 uchwały nr 30/06/2008 podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 lipca 2008 r. W grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki. W styczniu 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie szczegółowych warunków emisji warrantów serii A oraz akcji serii G. W styczniu 2011 roku została podpisana z TRIGON Dom Maklerski SA z siedzibą w Krakowie umowa o świadczeniu usług Powiernika w zakresie prowadzenia depozytu i dokonywania innych czynności związanych z emisją Warrantów i ich wykonaniem przez objęcie Akcji serii G Spółki.

Opis Programu Motywacyjnego

Prawo do nabycia Warrantów uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G (akcje) mają kluczowe osoby kadry menedżerskiej Spółki lub grupy kapitałowej Alma Market SA oraz inne kluczowe osoby dla Spółki lub grupy kapitałowej Alma Market SA, niezależnie od formy i podstawy prawnej współpracy ze Spółką (lub grupą kapitałową Alma Market SA) w liczbie nie większej niż 30 osób. Została ustalona przez Radę Nadzorczą Lista Osób Uprawnionych wraz z liczbą Warrantów, które mają nabyć określone osoby na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Zmiana listy Osób Uprawnionych i liczby Warrantów może nastąpić w

Noty przedstawione na stronach 13-58 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

odniesieniu do Warrantów należących do Puli Rezerwowej. Akcje będą mogły być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne za poszczególne lata Programu, tj. za rok 2009, 2010 i 2011 w kolejnych transzach. Akcje będą udostępniane do objęcia Osobom Uprawnionym w trzech transzach, w proporcjach odpowiadających posiadanym przez nich Warrantom.

Osoby Uprawnione mogą nabyć warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia Akcji w następujący sposób:

1. w przypadku gdy średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. przekroczy o 15 % średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2008 r. - łącznie mogą objąć maksymalnie 66.000 Warrantów (Transza I),
2. w przypadku gdy średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2010 r. przekroczy o 15 % średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. - łącznie mogą objąć maksymalnie 66.000 Warrantów (Transza II);
3. w przypadku gdy średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2011 r. przekroczy o 15 % średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2010 r. - łącznie mogą objąć maksymalnie 68.000 Warrantów (Transza III).

Przez średni miesięczny kurs akcji Spółki rozumie się średnią arytmetyczną kursów zamknięcia z grudnia każdego roku kalendarzowego.

Niewykorzystana liczba Warrantów z uwagi na niespełnienie wskaźnika za dany rok trwania Programu, nie powoduje utraty prawa nabycia tej liczby Warrantów przez Uprawnionych w kolejnych latach trwania Programu. W takiej sytuacji skumulowana transza Warrantów w roku następnym zostanie przyznana Uprawnionym pod warunkiem spełnienia wskaźników skumulowanych za połączone dwa lub trzy lata trwania Programu.

Spełnienie powyższych kryteriów, powoduje prawo Osób Uprawnionych do nabycia warrantów w liczbie wskazanej na liście.

Zaoferowanie Osobom Uprawnionym Warrantów powinno nastąpić co do Transzy I – do dnia 31 marca 2010 r., co do Transzy II – do dnia 31 stycznia 2011 r. oraz co do Transzy III – do dnia 31 grudnia 2011 r. W tym terminie Powiernik powinien złożyć Osobom Uprawnionym ofertę nabycia Warrantów.

Każda z Osób Uprawnionych może przyjąć Ofertę w całości lub w części lub ją odrzucić. W przypadku jeżeli którakolwiek z Osób Uprawnionych nie przyjmie Oferty w odniesieniu do całości lub części Warrantów objętych daną Ofertą skierowaną do niego, Oferta wygasa odpowiednio w całości lub odrzuconej części. Brak odpowiedzi w terminie wskazanym w Ofercie oznacza jej odrzucenie. Warranty pozostałe po odrzuceniu Oferty w całości lub w części tworzą pulę rezerwową, która może być rozdysponowana przez Radę Nadzorczą na rzecz innych osób spełniających kryteria Osób Uprawnionych na podstawie dodatkowej uchwały.

Na liście osób biorących udział w programie motywacyjnym, które są uprawnione do nabycia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii G Alma Market SA znajdują się osoby zarządzające. Są to Jerzy Mazgaj - Prezes Zarządu, który posiada uprawnienia do objęcia 80 000 warrantów subskrypcyjnych, Mariusz Wojdon – Wiceprezes Zarządu, który posiada uprawnienia do objęcia 60 000 warrantów subskrypcyjnych, Małgorzata Moska – Wiceprezes Zarządu, która posiada uprawnienia do objęcia 30 000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA.

W związku z tym, że średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2010 r. spełnił warunki wzrostu skumulowanych wskaźników średniego miesięcznego kursu akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie za połączone dwa lata Programu (grudzień 2009/2008 r. i grudzień 2010/2009), nastąpiło zaoferowanie w styczniu 2011 roku 14 osobom uprawnionym Warrantów Subskrypcyjnych z Transzy I i II (132 000 Warrantów).

Do 10 marca 2011 roku nastąpiło zaoferowanie objęcia akcji serii G Spółki osobom posiadającym Warranty Subskrypcyjne, którzy to złożyli oświadczenia o wykonaniu prawa do objęcia łącznie 132 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Alma Market SA i po ich opłaceniu obejmą je. Po ich objęciu Zarząd spółki podejmie działania zmierzające do rejestracji przez KDPW akcji serii G Spółki zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i działania zmierzające do wprowadzenia akcji serii G do obrotu na rynku podstawowym GPW SA w Warszawie.

25. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W WALUTACH OBCYCH

Określenie	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. EUR w wartościach nominalnych		
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
54 umowy najmu			
RAZEM wartość nominalna:	8 054	28 664	15 743
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :	7 768	22 942	9 389
Różnica wynikająca z dyskonta	287	5 722	6 354

Zobowiązania z tytułu pięcioletniej umowy najmu denominowanej w USD w wartości nominalnej wynoszą 474 tys. USD, gdzie wartość bieżąca tych opłat wynosi 399 tys. USD.

Zobowiązania z tytułu pięcioletniej umowy najmu denominowanej w CHF w wartości nominalnej wynoszą 193 tys. CHF, gdzie wartość bieżąca tych opłat wynosi 178 tys. CHF.

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W PLN.

Określenie	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. PLN w wartościach nominalnych		
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
17 umów najmu			
RAZEM wartość nominalna:	8 756	31 873	12 301
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :	8 445	25 218	7 653
Różnica wynikająca z dyskonta	311	6 655	4 648

* W zestawieniach zaprezentowano wszystkie umowy, które zostały zawarte i na podstawie zapisów z których wynika obowiązek płatności czynszów.

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 roku 2010 zawarto umowę leasingu operacyjnego z której wynika obowiązek zapłaty czynszów w wartości nominalnej 443 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 będą ponoszone od stycznia 2011 roku przez okres 36 miesięcy. Po zakończeniu podstawowego okresu leasingu Spółka dominująca ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynikającą z opcji zakupu w wartości 108 tys. złotych.

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 2010 roku.

27. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zysk za okres	11 747	(57 970)
Korekty:	15 714	120 828
- Podatek dochodowy	1 068	(4 473)
- Amortyzacja środków trwałych	30 615	27 971
- Amortyzacja wartości niematerialnych	708	735
- (Zysk)/strata z tytułu sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	271	(86)
- Likwidacja środków trwałych	(1 152)	3 879
- Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	(111)	5 689
- Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczonymi przez rachunek zysków i strat nie zrealizowane	(11 889)	2 989
- Koszty programu motywacyjnego	213	213
- Przychody z tytułu odsetek	(760)	(593)
- Przychody z tytułu dywidend	(1)	(1)
- Koszty odsetek	15 024	13 876
- Wynik na działalności inwestycyjnej	(6 853)	(6 364)
- (Zyski)/straty kursowe	29	(2)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(16 598)	1 626
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(33 162)	10 563
Rezerwy	(805)	5 560
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39 117	59 246
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 461	62 858

Kraków, 15 marzec 2011 roku

Osoby sporządzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....
Marzanna Kapuścińska*Główny Księgowy*.....
Łukasz Magiera*Dyrektor Finansowy***Zarząd spółki Alma Market SA**.....
Małgorzata Moska
Wiceprezes Zarządu.....
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu