



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.

JEDNOSTOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2010 ROK

- Kraków, 10 marzec 2011 roku -

INDEKS DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ALMA MARKET S.A.....	3 -
INFORMACJE OGÓLNE.....	3 -
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6 -
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9 -
II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10 -
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 ROK.....	10 -
2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	20 -
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM.....	21 -
4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	23 -
5. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE.....	23 -
6. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI.....	24 -
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE.....	24 -
8. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE.....	25 -
9. PODATEK DOCHODOWY.....	25 -
10. PODATEK ODROZONY.....	25 -
11. ZYSK NA AKCJĘ.....	27 -
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	28 -
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	29 -
14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	32 -
15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	32 -
16. AKTYWA FINANSOWE.....	34 -
16.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	34 -
16.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	35 -
16.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	36 -
16.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE.....	38 -
16.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	38 -
17. ZAPASY.....	38 -
18. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI.....	39 -
18.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	39 -
18.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT.....	40 -
18.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI.....	40 -
18.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO).....	40 -
18.5. ZYSKI ZATRZYMANE.....	41 -
18.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM Z INNYCH SKŁADNIKÓW CAŁKOWITEGO DOCHODU.....	42 -
19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	42 -
19.1. KREDYTY I POŻYCZKI.....	42 -
19.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	43 -
19.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOSCI.....	43 -
19.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM.....	45 -
20. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY-OPIS I WYCENA.....	46 -
21. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA.....	46 -
22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	47 -
23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	52 -
24. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA POZABILANSOWE.....	52 -
25. WPLIWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	53 -

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ALMA MARKET S.A.**INFORMACJE OGÓLNE**

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 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. jest Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Alma Market S.A.

Alma Market S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podmioty zależne od ALMA MARKET S.A.:

- 1) Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 2) Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 3) Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba/adres: 30-251 Kraków, ul. Jodłowa 33
- 4) AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 5) AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 6) Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 7) KRAKÓW 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 8) KRAKÓW 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 9) TARNÓW – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 10) NOWY TARG – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
 Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

11) Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

12) Krakchemia Spółka Akcyjna
Siedziba/adres: 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10

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 oraz we 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.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2010 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Zapewnia to pełny obraz sytuacji finansowej i wyników działalności Alma Market S.A. jako jednostki dominującej i grupy kapitałowej.

Spółka jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

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

Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2010 roku

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.
3. Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Rachunek 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.
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 reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach, przeszłe 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. Spółka zastosuje 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. Spółka zastosuje zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

Zmiany do standardu MSR 32 „Instrumenty finansowe prezentacja” precyzują kwestie klasyfikacji praw poboru. Spółka zastosuje zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 roku.

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. Spółka zastosuje 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. Spółka zastosuje 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. Spółka zastosuje tą interpretację począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

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

MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

MSR 34 Sprawozdawczość śródroczna

IFRIC 13 Klientelne programy lojalnościowe (zmiana)

Zmiany do standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych standardów po raz pierwszy” dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy i eliminują wymóg retrospektywnego określania kosztów i stosowania metody kosztowej zgodnie z MSR 27. Proponowane zmiany pozostają bez wpływu na dane finansowe prezentowane przez Alma Market.

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 12 miesięcy	
		2010	2009
Przychody ze sprzedaży	4	782 733	687 854
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	5	(581 137)	(521 685)
Zysk / Strata brutto		201 596	166 169
Koszty sprzedaży i marketingu	5	(196 262)	(179 507)
Koszty ogólnego zarządu	5	(11 729)	(14 554)
Przychody/koszty z inwestycji	6	19 461	686
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	7	2 802	(18 303)
Zysk / Strata operacyjny		15 868	(45 509)
Przychody/koszty finansowe	8	(10 908)	(9 873)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		4 960	(55 382)
Podatek dochodowy	9	(1 830)	5 465
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej		3 130	(49 917)
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / Strata netto		3 130	(49 917)
Inne składniki całkowitego dochodu :			
Skutki aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych		1 301	96 459
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 652)	2 564
Skutki zmian w strukturze kapitałowej		(20 807)	(76 431)
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu	10	313	(487)
RAZEM Inne składniki całkowitego dochodu (netto)		(20 845)	22 105
Całkowite dochody		(17 715)	(27 812)
Zysk / Strata netto przypadający akcjonariuszom:		3 130	(49 917)
Zysk / Strata z działalności kontynuowanej na akcję, przypadający na właścicieli w trakcie okresu (w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	11	0,58	(9,19)
– rozwodniony	11	0,56	(8,87)
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom:		(17 715)	(27 812)
Całkowite dochody na akcję, przypadające na właścicieli w trakcie okresu (w zł na jedną akcję)			
– podstawowy		(3,26)	(5,12)
– rozwodniony		(3,15)	(4,94)

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	13	144 516	191 051
Nieruchomości inwestycyjne	14	32 393	47 473
Wartości niematerialne	15	1 761	1 681
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	248 225	176 775
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	18 131	18 293
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16.1	21 812	23 464
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16.2	6 200	5 000
Razem aktywa finansowe		28 012	28 464
Razem aktywa trwale		473 038	463 737
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	57 283	54 919
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16.2	32 061	20 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.5	9 792	8 690
Razem aktywa finansowe		41 853	28 911
Razem aktywa obrotowe		99 136	83 830
RAZEM AKTYWA		572 174	547 567
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	18	216 142	212 837
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	19.1	129 480	135 546
Razem zobowiązania finansowe		129 480	135 546
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	5 088	3 733
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	21	656	525
Razem zobowiązania długoterminowe		135 224	139 804
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19.2	169 534	142 003
Kredyty i pożyczki	19.1	46 642	47 344
Razem zobowiązania finansowe		216 176	189 347
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	4 632	5 579
Razem zobowiązania krótkoterminowe		220 808	194 926
Razem zobowiązania		356 032	334 730
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		572 174	547 567

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat	Rewaloryzacja kapitału - skutki hiperinflacji	Kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji (agio)	Zyski zatrzymane	Zmiany w kapitale własnym z innych całkowitych dochodów	Razem kapitały przypadające na akcjonariuszy
Nota	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	
Stan na 31 grudnia 2008 r.	5 429	1 810	6 571	106 832	80 175	(37 106)	163 711
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 429	1 810	6 571	106 832	80 175	(37 106)	163 711
Całkowity dochód za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r.	-	-	-	-	(49 917)	22 105	(27 812)
Emisja akcji	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	77 305	(362)	76 943
Zmiany w okresie	-	-	-	(5)	27 388	21743	49 126
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 429	1 810	6 571	106 827	107 563	(15 363)	212 837
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 429	1 810	6 571	106 827	107 563	(15 363)	212 837
Całkowity dochód za okres od 01-01-2010 r. do 31-12-2010 r.	-	-	-	-	3 130	(20 845)	(17 715)
Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	21 202	(182)	21 020
Zmiany w okresie	-	-	-	-	24 332	(21 027)	3 305
Stan na 31 grudnia 2010 r.	5 429	1 810	6 571	106 827	131 895	(36 390)	216 142

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 12 miesięcy	
		2010	2009
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	25	31 427	48 671
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		31 427	48 671
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 367)	(47 717)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		309	4 965
Nabycie wartości niematerialnych		(600)	(591)
Wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		2 752	2 362
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości		30	-
Nabycie aktywów finansowych w jednostce zależnej		(5 250)	(35)
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach		-	(3 757)
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		(19 469)	(3 000)
Splata pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym		18 269	-
Odsetki otrzymane		760	258
Dywidendy otrzymane		2 658	1
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8 908)	(47 514)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		25 315	34 385
Splata zobowiązań z tytułu czynszu najmu od nieruchomości inwestycyjnej		(543)	(523)
Splata kredytów i pożyczek		(35 223)	(14 261)
Odsetki zapłacone		(10 495)	(9 342)
Inne wydatki finansowe		(431)	(645)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(21 377)	9 614
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		1 142	10 771
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	16.5	512	(10 259)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	16.5	1 654	512

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenie jednostek gospodarczych w tym przejęcie jednostek zależnych przez Spółkę rozlicza się metodą nabycia. Jako połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3 Spółka 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 ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę wynikającą z zakończenia początkowego rozliczenia, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do czasu zakończenia początkowego ujęcia różnice wartości godziwych przejętych aktywów netto nad kosztem przejęcia ujmuje się zgodnie z zapisami MSR 16, 17, 2, 38, 39, 40.

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, uzasadnione koszty pośrednie, koszty finansowania oraz koszty demontażu, renowacji i usunięcia innego składnika aktywów, które są konieczne do poniesienia z tytułu instalacji i użytkowania danych aktywów trwałych. W szczególnym przypadku, system operacyjny komputera lub program komputerowy obsługujący urządzenie sterowane komputerowo, które nie może pracować bez konkretnego programu (systemu), są traktowane, jako integralne części tego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Wartość rzeczowego majątku trwałego w odniesieniu do nieruchomości jest prezentowana i weryfikowana przez Spółkę 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). Spółka zakłada, 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 Spółka 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. 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 Spółki, zwiększenia ujmowane są nadal w kapitale własnym Spółki 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 Spółki, 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. Spółka 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 (w pozycji kapitału z aktualizacji) 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 Spółki.

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

Spółka 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 Spółkę 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. Zarząd Spółki zwiększy 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 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. Spółka do określenia wartości użytkowej stosuje podejście tradycyjne, a wyłącznie w uzasadnionych przypadkach podejście oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Spółka na bieżąco ocenia 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

1. Zgodnie z MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się :

- Nieruchomości inwestycyjne, które posiadane są w związku z długoterminowym wzrostem wartości lub których przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone.
- Nieruchomości inwestycyjne na terenie których planowana jest budowa lokali użytkowych lub mieszkalnych, które w przyszłości mają zostać oddane w podnajem (oddane w leasing operacyjny).
- Nieruchomości wynajmowane (oddane w leasing operacyjny) lub niewykorzystywane obecnie przez jednostkę, a przeznaczone do wynajęcia (oddania w leasing operacyjny).
- Nieruchomości użytkowane przez Spółkę 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.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych jest prezentowana i weryfikowana przez Spółkę 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 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.
4. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, z których Spółka czerpie korzyści z podnajmu (zaliczono do nich również nieruchomości będące we władaniu Spółki na podstawie umów najmu -prezentowane jako leasing finansowy) jest wyceniana w okresach kwartalnych w oparciu o projekcje zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych. Okresowo weryfikuje się wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych, które mają zostać oddane lub już zostały oddane w podnajem.

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 Spółka sama może 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 korzyści na Spółkę (leasingobiorcę), w odniesieniu do aktywów będących przedmiotem tej umowy, zgodnie z zapisami MSR 17, są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy (gdzie Spółka występuje jako leasingobiorca) skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Spółki. 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.

Ponoszone przez Spółkę opłaty leasingowe (czynszowe) 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. 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 Spółka występuje, jako leasingobiorca, są traktowane, jako leasing operacyjny. Opłaty z tytułu tych umów są ujmowane, jako koszty w trakcie trwania umowy leasingowej. Aktywa będące przedmiotem leasingu operacyjnego/ umów najmu są wykazywane zgodnie z zapisami MSR; pozabilansowo.

Spółka, jako leasingodawca prezentuje w swoim bilansie aktywa oddane w leasing zgodnie z charakterem tych aktywów. Początkowe koszty bezpośrednie (jeżeli są istotne) 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.

Spółka klasyfikuje 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) ujmuje się w wartości przedmiotu leasingu i odpisuje w okresie leasingu. Wyłącznie w przypadku, kiedy transakcja została przeprowadzona w wartości godziwej, wynik na sprzedaży danego składnika aktywów będących przedmiotem leasingu zwrotnego ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W pozostałych przypadkach zarówno stratę jak i zysk na transakcji sprzedaży ujmuje się metodą liniową w okresie leasingu.

Wartości niematerialne

Jako składnik wartości niematerialnych i prawnych jest identyfikowane: zakupione prawo wynikające z tytułu umownego lub prawnego lub wytworzone we własnym zakresie programy komputerowe oraz licencja lub składnik objęty ochroną praw autorskich. Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia.

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.

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 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 i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto z 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 Spółce ewidencjonuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu. W przypadku, gdy koszty transportu i inne koszty związane z transakcją zakupu są z punktu widzenia wartości towaru nieistotne, zapasy ewidencjonuje się w cenie zakupu, która jest równoważna cenie nabycia, a poniesione koszty transportu są kosztami okresu. W momencie sprzedaży zapasów, wartość bilansową tych zapasów ujmuje się, jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Koszt sprzedaży towarów handlowych ustala się z zastosowaniem metody ceny średniej dla rozchodów towarów w sprzedaży detalicznej i hurtowej.

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

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, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Takie oszacowania są dokonywane okresowo poprzez naliczanie odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów towarów. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka dodatkowo ponosi straty z tytułu ubytków towarowych. Zatem na bieżąco (w okresach miesięcznych) naliczane są dodatkowo odpisy aktualizacyjne na ubytki w towarach handlowych. Odpisy są tworzone na podstawie rzeczywistych danych historycznych, okresowo są weryfikowane i ujmowane bezpośrednio w kosztach. Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych ujmuje się, jako zmniejszenie kosztu w okresie, w którym odwrócenie miało miejsce. Ostateczna, rzeczywista ocena wartości stanu zapasów odbywa się poprzez inwentaryzację.

Wartości zapasów prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedlają ich wartość godziwą.

Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących czterech 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 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. 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. Wyceny dokonuje się przynajmniej raz na pół roku i podlegają jej wszystkie należności. Odpis z tytułu utraty wartości należności w tym należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Są to aktywa względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest 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 grup. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd 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 Spółka zobowiązuje 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, w pozycji „Pozostałe operacyjne zyski i straty netto” w okresie, w którym powstały. 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 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.

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, środki pieniężne w drodze, 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 – krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym.

Do środków pieniężnych nie zalicza się i nie wykazuje się środków pieniężnych należących do zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

f) Pochodne instrumenty finansowe

Zidentyfikowane instrumenty pochodne wbudowane w umowy leasingu podlegają postanowieniom MSR 39 i są wykazywane w bilansie wyłącznie, jeżeli dana umowa kwalifikuje się do ujęcia w bilansie. 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.

Spółka wyznacza niektóre instrumenty pochodne jako:

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

Przy zawieraniu transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających. Spółka dokumentuje również, 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 koszty późniejszych okresów. Są one odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są to zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania przyszłe wynikające z bieżącej działalności Spółki oszacowane 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 korekty 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 Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutem spółki.

Kapitał zakładowy 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 oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

Kapitały grupuje się w następujących kategoriach; kapitał zakładowy, kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat, kapitał z rewaloryzacji-skutki hiperinflacji, kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji (agio), zyski zatrzymane.

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.

Spółka tworzy również kapitały z przeszacowania aktywów z tytułu hiperinflacji oraz z wyceny aktywów w wartości godziwej - kapitał z aktualizacji wartości a także kapitał utworzony 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) są zaliczane do kapitałów rezerwowych.

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 Spółka posiada 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 sprzedaży i zakupu 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 Spółce 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 zwiększać/zmniejszać 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 niezbędne 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. Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników zgodnie z zapisami **MSR 19**.

Jest to program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Oszacowania i osądy w Spółce 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. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku (stopa dyskonta nie była zmieniana w okresie od 2007 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 Spółka uwzględnia 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 Spółka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów zgodnie z zapisami MSR 18.

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 Spółce programów lojalnościowych polegających 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 Spółka ujmuje punkty lojalnościowe przyznane członkom Klubu Konesera jako oddzielny element dokonanej transakcji sprzedaży, zgodnie z par. 13 MSR 18 w następujący sposób:

- wartość godziwa otrzymanej zapłaty przyporządkowana jest do przyznanych punktów premiowych oraz pozostałych składowych sprzedaży, - Spółka dokonuje 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 przyznanego punktu oraz wartości godziwej przyznanego 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,
- zrealizowanie praw wynikających z przyznanego punktu premiowego ujmuje się jako zrealizowanie przychodu.

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

Podatek dochodowy

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów, 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 zgodnie z zapisami MSR 12.

Przy czym 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 wpływ 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 Spółka nie w pełni ma kontrolę lub
- obecnego obowiązku, ale albo wpływ 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 nie w pełni ma kontrolę.

Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego

Alma Market SA będzie realizowała kolejny program motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla spółki dominującej. Zgodnie z MSSF2 celem programu motywacyjnego jest dodatkowa motywacja i mobilizacja działań osób odpowiedzialnych za realizację strategii wdrażanej w Spółce. Maksymalna liczba uprawnionych do uczestnictwa w programie oraz ogólne warunki uczestnictwa były i są określane w uchwałach podejmowanych przez WZA przed rozpoczęciem każdego z programów.

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market SA podjęło uchwałę o zaoferowaniu bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 200 000 szt. akcji Alma Market SA w ramach kolejnego Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011.

Wycena wartości godziwej elementu kapitałowego programu motywacyjnego była i jest przeprowadzana w taki sposób aby, otrzymać wiarygodną wartość świadczeń otrzymanych przez Spółkę 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 wykazuje koszty programu w każdym roku obrotowym w równych częściach (przy czym pierwszym rokiem obrotowym jest rok w którym ustalono „dzień

wyceny”) w wartości godziwej przyznanych akcji, zgodnie z MSSF 2. Równocześnie wartość tych praw wynikająca z przyznanego elementu kapitałowego wykazana jest w kapitale Spółki - „Zyski zatrzymane”.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, 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 się zabezpiecza.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmują się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe straty/zyski netto.

Kwoty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do sprawozdania z dochodów w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na wynik finansowy.

2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez spółkę Alma Market S.A. narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe; oznacza dla Spółki 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 (aktywami finansowymi), kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej.

- ryzyko utraty płynności; przyjęto że dotyczy trudności spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na nabyciu towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz na imporcie, co naraża ją 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

Spółka w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” narażona jest na ryzyko cenowe. Spółka ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie jest narażona na ryzyko cenowe towarów masowych.

b) Ryzyko kredytowe

Spółka z racji swojej działalności nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Zarówno w roku 2009 jak i 2010 dotyczyło ono sprzedaży usług o wolumenie około 7% całości realizowanych przychodów. Zmiana wskaźnika w porównywanych okresach nie nastąpiła. Sprzedaż w około 93 % jest kierowana do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych.

Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd przychody spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Zobowiązania finansowe prezentowane w wartości godziwej również narażone są na ryzyko kredytowe zgodnie z par.9 MSR 39.

Jeżeli jedynym czynnikiem powodującym zmianę wartości godziwej jest zmiana bazowych (referencyjnych) stóp procentowych, to przyjęto, że zmiana ta nie wynika ze zmiany warunków rynkowych powodujących ryzyko rynkowe (dla tych zmian Spółka prezentuje zmianę wartości godziwej).

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

c) Ryzyko utraty płynności

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

W Spółce w związku z realizacją jej planów rozwoju, ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem przez nią dźwigni finansowej nadal ma systematycznie wzrastać.

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

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM

Działalność prowadzona przez Spółkę 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 ryzyka rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządza bezpośrednio Zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. Poniżej przedstawiona została informacja o pozostałych ryzykach rynkowych.

Ryzyka rynkowe pozostałe

a) Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Przychody Spółki (pomijając sporadyczne transakcje) są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Spadek tempa wzrostu gospodarczego jak również spadek płac realnych może być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary i produkty oferowane przez Spółkę. Aby się zabezpieczyć przed skutkami takich zdarzeń, realizowana jest strategia sprzedaży w Delikatesach Alma Market SA, która na bieżąco uwzględnia aktualny popyt na konkretne towary. Do popytu na rynku dostosowywana jest polityka cenowa Spółki. Zarząd nie wyklucza rozwoju Spółki również w innych regionach Europy.

b) Ryzyka związane z regulacjami prawnymi

Zagrożeniem dla działalności Spółki 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 Spółkę. 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 Spółkę do zmian w prawie podatkowym.

Ponadto należy zwrócić uwagę, że w roku 2007 wygasły wprowadzone przepisami administracyjnymi bariery rozwoju obiektów wielko powierzchniowych handlowych, co utrudniało działalność Spółce. Dotyczyło to administracyjnych zakazów uruchamiania nowych placówek handlowych. Nadal działają ograniczenia w funkcjonowaniu tego typu placówek handlowych w określonych dniach tygodnia i roku, jak też jest narzucone administracyjne reglamentowanie udzielanych 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 Spółki dominującej grupy.

Spółka poprzez stały monitoring, angażowanie do rozwiązywania pojawiających się problemów najlepszych specjalistów oraz aktywne współdziałanie z Urzędem Skarbowym oraz i innymi organami kontroli neutralizuje to ryzyko. Równocześnie Zarząd stara się wybierać najlepsze, a przy tym bezpieczne rozwiązania podatkowe.

c) Ryzyko ekonomiczne

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Spółki są charakterystyczne dla sektora handlu. Wiąże się to z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą. 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 Spółka

Jest to bardzo istotny czynnik ryzyka w działalności Spółki. 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 Spółki i realizacji celów jej strategii rozwoju. Zagraniczne sieci handlowe działające w branży, które dysponują znacznie większą siłą kapitałową i mogą prowadzić agresywną politykę marketingową, utrudniają pozyskiwanie nowych lokalizacji a ich działania na rynku podwyższają koszty ich pozyskania. W perspektywie silna konkurencja może doprowadzić również do obniżenia marż realizowanych na sprzedaży towarów, co w konsekwencji może wpływać negatywnie na rentowność sprzedaży. Zarząd działa w kierunku umocnienia pozycji 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 delikatesów Spółki. Stąd w okresach przed najważniejszymi świętami występuje zdecydowany wzrost wielkości realizowanych obrotów, a najwyższa dysproporcja w wielkości sprzedaży detalicznej w Spółce występuje pomiędzy czwartym i pierwszym kwartałem roku kalendarzowego.

Tego ryzyka nie można całkowicie zniwelować. Najskuteczniejszym sposobem jest działalność promocyjna w celu przyciągnięcia klienta w okresach zmniejszonego popytu co też Spółka w swoich strategiach marketingowych przewiduje i realizuje.

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

Dalszy dynamiczny rozwój Spółki uzależniony jest od efektywności i jakości pracy Zarządu Spółki i kluczowych dla rozwoju osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące ich 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 Spółce funkcjonują systemy premiowe, jak również programy motywacyjne. Z uwagi na rozwój firmy i wzrost wymagań co do ilości realizowanych zadań i odpowiedzialności za nie przewidywane jest także podwyższanie wynagrodzeń, co oznacza również w perspektywie wzrost kosztów funkcjonowania Spółki.

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	726 541	640 094
Sprzedaż usług	56 192	47 760
Razem, przychody ze sprzedaży	782 733	687 854

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	92,82%	93,04%
Sprzedaż usług	7,18%	6,96%
Razem, przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%

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.

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

5. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE

Na całkowite koszty operacyjne składają się koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i koszty sprzedanych towarów. Przy czym koszty sprzedanych towarów obejmują 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 i przecen.

Koszt własny sprzedanych towarów za 12 miesięcy 2010 roku = (581 137) tys. zł., a za 12 miesięcy 2009 roku = (521 685) tys. zł.

Koszty w układzie funkcjonalnym

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Koszty sprzedaży i marketingu	196 262	179 507
Koszty ogólnego zarządu	11 729	14 554
Razem koszty operacyjne	207 991	194 061

W pozycjach kosztów operacyjnych prezentowanych w tabeli powyżej ujęte zostały koszty wynagrodzeń i rezerwy na wszystkie świadczenia pracownicze, koszty usług dotyczące roku 2010 oraz inne rezerwy na przewidywane koszty związane z działalnością operacyjną.

W tym ujęto rezerwę na koszty programu motywacyjnego w kwocie 213 tys. zł.

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	22 933	21 697
Koszty świadczeń pracowniczych	80 324	74 448
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(801)	1 849
Zużycie surowców i materiałów	21 163	19 139
Usługi obce	66 922	60 995
Podatki i opłaty	3 041	3 079
Pozostałe koszty	14 409	12 854
Razem koszty operacyjne	207 991	194 061

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	68 172	62 583
Koszty ubezpieczeń społecznych	11 190	10 301
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	749	1 351
Koszty programu motywacyjnego	213	213
Razem koszty świadczeń pracowniczych	80 324	74 448

W tabeli tej wykazywane są wszelkiego typu wynagrodzenia wraz z narzutami na te wynagrodzenia, pozostałe świadczenia bezpośrednio związane z wykonywaną pracą, oraz rezerwy związane z wyceną przyszłych zobowiązań na niewykorzystane urlopy pracownicze, odprawy emerytalne oraz koszty wynikające z realizacji programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2.

6. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	13 378	(1 975)
Zyski/straty z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	(23)	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	696	298
Przychody z tytułu dywidend	2 658	1
Przychody/koszty z tytułu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 752	2 362
Przychody/koszty z inwestycji	19 461	686

W roku 2010 w pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych” ujęty jest odpis z tytułu utraty wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi oraz wartość wyceny do wartości godziwej wcześniej nabytych aktywów, a następnie zakwalifikowanych do nieruchomości inwestycyjnych i wniesionych aportem do dwóch spółek celowych. W roku bieżącym w 2010 zaprezentowana kwota jest wartością wynikową uwzględniającą zarówno odpisy z tytułu utraty wartości jak i zmianę wartości godziwej innych nieruchomości.

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych	(37)	(189)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe	(170)	(15)
Zysk/Strata na różnicach kursowych	19	60
Pozostałe zyski i straty	2 990	(18 159)
Razem pozostałe przychody/koszty operacyjne	2 802	(18 303)

W pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ujmowane są odpisy i odwrócenie odpisów aktualizujących należności oraz koszty i przychody z tytułu odsetek od należności/odpisu na koszty odsetek a także darowizny uzyskane i przekazane oraz pozostałe koszty i przychody operacyjne.

W roku 2009 w pozycji „Pozostałe zyski i straty” w ogólnej kwocie (18 159) tys. zł zostały między innymi ujęte :

Rezerwy na szacowane odsetki od zobowiązań	(2 316)
Rezerwy na przyszłe zobowiązania związane z brakiem możliwości realizacji części umów najmu	(9 179)
Poniesione koszty związane z inwestycjami których realizacja została ostatecznie zakończona przed ich oddaniem do użytkowania	(782)

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Aktualizacja wartości nakładów na środki trwałe w budowie (4 797)
Aktualizacja wartości środków trwałych (110)
W roku 2010 na tą pozycję składają się głównie: rozwiązana rezerwa z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych wobec dostawców oraz rozwiązana rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu kar o odszkodowań dotyczących rozwiązanych umów najmu

8. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Przychody odsetkowe	-	16
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(10 478)	(9 579)
- leasing (w tym część odsetkowa opłat leasingowych z nieruchomości inwestycyjnych)	(430)	(409)
Przychody odsetkowe z tytułu dyskonta należności długoterminowych	-	99
Razem przychody/koszty finansowe	(10 908)	(9 873)

W roku 2010 roku były zawarte następne/kolejne umowy leasingu operacyjnego dotyczące samochodów dostawczych (grupa 7). Wartość odsetek zapłaconą z tytułu zawartych umów leasingu i dotycząca środków transportu wyniosła za 12 miesięcy 2010 roku = (59) tys. zł., a za 12 miesięcy 2009 roku = (2) tys. zł.

Wszystkie odsetki (zarówno z leasingu nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi jak i leasingu samochodów) są prezentowane w jednej pozycji.

9. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	(1 830)	5 465
Podatek odroczony odniesiony na kapitał	313	(487)
Razem podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 517)	4 978

10. PODATEK ODROZCZONY

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rezerwy		
	utruty wartości	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008r.	9 558	2 746	12 304
Stan na 1 stycznia 2009r.	9 558	2 746	12 304
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	(120)	6 596	6 476
(Obciążenie) / uznanie kapitału	(487)	-	(487)
Stan na 31 grudnia 2009r.	8 951	9 342	18 293
Stan na 1 stycznia 2010r.	8 951	9 342	18 293
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	(672)	197	(475)
(Obciążenie) / uznanie kapitału	313	-	313
Stan na 31 grudnia 2010r.	8 592	9 539	18 131

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

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	16 809	13 579
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 322	4 714
Razem aktywa	18 131	18 293

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008r.	810	1 912	2 722
Stan na 1 stycznia 2009r.	810	1 912	2 722
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	1 228	(217)	1 011
Stan na 31 grudnia 2009r.	2 038	1 695	3 733
Stan na 1 stycznia 2010r.	2 038	1 695	3 733
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	1 546	(191)	1 355
Stan na 31 grudnia 2010r.	3 584	1 504	5 088

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	4 527	3 499
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	561	234
Razem zobowiązania	5 088	3 733

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

	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008r.	8 709	8 709
Stan na 1 stycznia 2009r.	8 709	8 709
Obciążenie / uznanie kapitału	(487)	(487)
Stan na 31 grudnia 2009r.	8 222	8 222
Stan na 1 stycznia 2010r.	8 222	8 222
Obciążenie / uznanie kapitału	313	313
Stan na 31 grudnia 2010r.	8 535	8 535

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Stan na początek okresu	(14 560)	(9 582)
Obciążenie wyniku finansowego (uznanie)	1 830	(5 465)
(Powiększenie)/zmniejszenie kapitału własnego	(313)	487
Stan na koniec okresu	(13 043)	(14 560)

W okresie bieżącym nie utworzono aktywów na podatek odroczonego z tytułu straty podatkowej za 2010 rok.

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

11. ZYSK NA AKCJĘ

Podstawowy

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

	Okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zysk/ strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki	3 130	(49 917)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 429	5 429
Zysk/ strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję)	0,58	(9,19)

Wyliczenie zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na 1 akcję:

- zysk / strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję(średnioważoną) za 12 miesięcy 2010 roku = 3 130 tys. zł/ 5 429 tys. = 0,58 zł. na akcję
- zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (średnioważoną) za 12 miesięcy 2009 roku = (49 917) tys. zł/ 5 429 tys. = (9,19) zł. na akcję
- Średnia ważona liczby akcji (w tys.) ALMA MARKET SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, jak również od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 5 429 tys.

Rozwodniony

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

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

	Okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki	3 130	(49 917)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 629	5 629
Rozwodniony zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję) na dzień złożenia sprawozdania kwartalnego	0,56	(8,87)

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

- rozwodniony zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2010 roku = 3 130 tys. zł/ 5 629 tys. = 0,56 zł. na akcję
- rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2009 roku = (49 917)tys. zł/ 5 629 tys. = (8,87) zł. na akcję

Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej

W związku z tym, że w prezentowanych okresach 12 miesięcy 2010 i 2009 roku nie wystąpiła działalność zaniechana, zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej nie występuje.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Przychody segmentu	686 537	1 223	299	688 059
W tym; zmiany wartości godziwej	(15)	(1 975)	-	(1 990)
Koszty działalności operacyjnej	(732 732)	(836)	-	(733 568)
Zysk / strata operacyjny	(46 195)	387	299	(45 509)
Koszty finansowe netto	-	(839)	(9 034)	(9 873)
Zysk / strata przed opodatkowaniem				(55 382)
Podatek dochodowy				5 465
Zysk / strata netto				(49 917)

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

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Przychody segmentu	785 572	17 126	3 354	806 052
W tym; zmiany wartości godziwej	(169)	13 355	-	13 186
Koszty działalności operacyjnej	(789 166)	(1 018)	-	(790 184)
Zysk / strata operacyjny	(3 594)	16 108	3 354	15 868
Koszty finansowe netto	-	(810)	(10 098)	(10 908)
Zysk / strata przed opodatkowaniem				4 960
Podatek dochodowy				(1 830)
Zysk / strata netto				3 130

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

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Aktywa	268 340	47 473	231 754	547 567
Zobowiązania	274 577	16 476	43 677	334 730

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

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Aktywa	245 412	32 393	294 369	572 174
Zobowiązania	221 465	17 222	117 345	356 032

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2009 r.:

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Amortyzacja środków trwałych	(21 117)	-	-	(21 117)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(580)	-	-	(580)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(6 475)	-	-	(6 475)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	6 458	-	-	6 458
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowe	(437)	-	-	(437)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	499	-	-	499

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2010 r.:

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Amortyzacja środków trwałych	(22 376)	-	-	(22 376)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(557)	-	-	(557)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(3 349)	-	-	(3 349)
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	5 272	-	-	(5 272)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowe	(377)	-	-	(377)
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	227	-	-	227

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

1. Segment sprzedaży detalicznej,
2. Segment sprzedaży hurtowej, (segment w Alma nie występuje)
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.

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	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)	5 842	129 786	56 003	3 446	25 820	7 625	228 522
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(19 742)	(16 240)	(1 260)	(8 764)	-	(46 006)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.	5 842	110 044	39 763	2 186	17 056	7 625	182 516
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.							
Przesunięcia	-	17 972	14 764	-	5 825	(38 561)	-
Przesunięcia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych ¹	-	(103)	-	-	-	-	(103)
Zmniejszenie wartości brutto o dotychczasowe umorzenia - przeszacowanie budynków	-	(11 446)	-	-	-	-	(11 446)
Zakup	-	-	47	90	1	41 922	42 060
Zbycie	-	-	(93)	(426)	(166)	(4 259)	(4 944)
Likwidacja	-	-	(382)	-	(239)	(782)	(1 403)
Zwiększenia wartości brutto z tytułu leasingu	-	-	-	470	-	-	470
Zwiększenia inne wartość brutto	-	-	4	-	-	38	42
Zwiększenia z tytułu zmiany wartości godziwej (wartość netto) ²	635	95 824	-	-	-	-	96 459
Zmniejszenia z tytułu aportu (wartość netto) ³	(58)	(98 903)	-	-	-	-	(98 961)
Amortyzacja	-	(8 524)	(6 740)	(570)	(5 283)	-	(21 117)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia- przeszacowanie budynków	-	11 446	-	-	-	-	11 446
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	19	282	55	-	356
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	-	373	-	210	-	583
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu odpisów	-	-	(1)	-	(109)	(4 797)	(4 907)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	6 419	116 310	47 754	2 032	17 350	1 186	191 051

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(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 trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2009 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 419	133 130	70 343	3 580	31 241	5 983	250 696
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(16 820)	(22 589)	(1 548)	(13 891)	(4 797)	(59 645)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	6 419	116 310	47 754	2 032	17 350	1 186	191 051
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010 r.							
Przesunięcia	-	2 014	1 599	-	901	(4 501)	13
Przesunięcia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych ¹	-	(198)	-	-	-	(6 266)	(6 464)
Zakup	-	-	-	-	-	11 052	11 052
Zbycie	-	-	(3)	(253)	-	-	(256)
Likwidacja	-	-	(371)	(62)	(442)	-	(875)
Zwiększenia wartości brutto z tytułu leasingu	-	-	-	1 431	-	-	1 431
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	(794)	-	-	(49)	40	(803)
Zwiększenia z tytułu zmiany wartości godziwej (wartość netto) ²	540	761	-	-	-	-	1 301
Zmniejszenia z tytułu aportu (wartość netto) ³	(3 059)	(28 414)	-	-	-	-	(31 473)
Amortyzacja	-	(8 869)	(7 444)	(811)	(5 252)	-	(22 376)
Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przesunięcia	-	-	(1)	-	1	-	-
Zmniejszenie umorzenia z tytułu przesunięcia do nieruchomości inwestycyjnych	-	141	-	-	-	-	141
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	3	159	-	-	162
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	-	368	9	319	-	696
Zwiększenia/zmniejszenia inne dotyczące umorzenia	-	794	-	-	12	-	806
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu odpisów	-	-	1	-	109	-	110
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 r.	3 900	81 745	41 906	2 505	12 949	1 511	144 516
Stan na 31.12.2010 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	3 900	106 499	71 568	4 696	31 651	6 308	224 622
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(24 754)	(29 662)	(2 191)	(18 702)	(4 797)	(80 106)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010r.	3 900	81 745	41 906	2 505	12 949	1 511	144 516

1. W tej pozycji prezentowane są również wydatki na budowę i zakup nieruchomości inwestycyjnych prezentowane w okresie przed oddaniem do eksploatacji zgodnie z MSR 16.

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 godziwej/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.

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.

3. W bieżącym 2010 roku zostały wniesione do spółki celowej Nowy Targ –AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa aktywa trwałe w postaci budynku, gruntu i budowli jako podwyższenie wkładu.

Środki trwałe w budowie obejmują kilkanaście rozpoczętych (nie ukończonych) inwestycji w nowe obiekty handlowe na terenie całego kraju.

Spółka przyjęła 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.

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty operacyjne w następujący sposób :

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
koszty sprzedaży i marketingu	22 096	20 771
koszty zarządu	280	346
Razem	22 376	21 117

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są środki transportu (grupa 7) użytkowane w ramach leasingu finansowego:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Koszt (brutto)	1 839	470
Umorzenie	(331)	(7)
Wartość księgową netto	1 508	463

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Należności umowne z tytułu sprzedaży/nabycia aktywów trwałych	48	299
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych	(3 516)	(791)
Zobowiązania/należności netto	(3 468)	(492)

Spółka nadal użytkuje w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały.

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 1-6)	7 765	7 533
Środki transportu	651	480
Meble, wyposażenie i sprzęt	5 149	2 439
	13 565	10 452

Wartość utworzonych zabezpieczeń na majątku trwałym Spółki 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
Hipoteka na nieruchomości - pod kredyt inwestycyjny	3 900	25 304	-	-	-	29 204
Wartość księgową brutto środków trwałych	3 900	25 304	65 078	242	26 214	120 738

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień bilansowy wycenia się 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.

Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki i	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2008r.	17 667	31 336	49 003
Stan na 1 stycznia 2009 r.	17 667	31 336	49 003
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(1 975)	(1 975)
Przesunięcia	-	445	445
Stan na 31 grudnia 2009r.	17 667	29 806	47 473
Stan na 1 stycznia 2010 r.	17 667	29 806	47 473
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	15 390	(2 012)	13 378
Przesunięcia	6 258	65	6 323
Zbycie	(53)	-	(53)
Zmniejszenia z tytułu aportu	(34 637)	(91)	(34 728)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	4 625	27 768	32 393

W dniu 30.12.2010 roku Spółka wniosła majątek w postaci nieruchomości inwestycyjnych o wartości bilansowej ogółem 34 728 tys. zł. do dwóch spółek komandytowych jako wniesienie wkładu niepieniężnego.

Wartość utworzonych zabezpieczeń na majątku inwestycyjnym Spółki pod kredyty i pożyczki prezentuje tabela poniżej.

Kwota zabezpieczenia na wartości nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2010 roku

Rodzaj zabezpieczenia	Grunty	Budynki	Ogółem
Hipoteka na nieruchomości – pod kredyty	4 435	15 391	19 826
Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych	4 435	15 391	19 826

15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wartości niematerialne

	Oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2008 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	3 935	-	3 935
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(2 208)	-	(2 208)
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2008 r.	1 727	-	1 727
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2009 r.	1 727	-	1 727
Przesunięcia	544	(544)	-
Zakup	-	573	573
Likwidacja	(286)	-	(286)
Zmniejszenia inne wartość brutto	(39)	-	(39)
Amortyzacja	(580)	-	(580)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	286	-	286
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2009 r.	1 652	29	1 681

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	Oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2009 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	4 154	29	4 183
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(2 502)	-	(2 502)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	1 652	29	1 681
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010 r.			
Przesunięcia	150	(150)	-
Zakup	-	637	637
Zbycie	(28)	-	(28)
Likwidacja	(11)	-	(11)
Amortyzacja	(557)	-	(557)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu zbycia	28	-	28
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	11	-	11
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 r.	1 245	516	1 761
Stan na 31.12.2010 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	4 265	516	4 781
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(3 020)	-	(3 020)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 r.	1 245	516	1 761

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych powiększyły koszty operacyjne w następujący sposób:

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
koszty sprzedaży i marketingu	528	543
koszty zarządu	29	37
Razem	557	580

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia wartości niematerialnych	(77)	(40)
Zobowiązania/należności netto	(77)	(40)

Spółka nadal użytkuje w pełni umorzone wartości niematerialne. Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych wartości niematerialnych będących w użytkowaniu na dzień 31.12.2010 wynosi 1 889 tys. zł, na dzień 31.12.2009 wynosi 1 370 tys. zł.

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 i jest ściśle związane z tymi urządzeniami.

Kwota zabezpieczenia na wartościach niematerialnych w wartości brutto na 31.12.2010 roku			
Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu	Wartości niematerialne w budowie		
	Oprogramowanie		Ogółem
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyt inwestycyjny	1 854	-	1 854
Wartość księgowa brutto wartości niematerialnych	1 854	-	1 854

Inwestycje w jednostkach zależnych

Na wartość inwestycji w jednostkach zależnych w wysokości 248 225 tys. zł. składają się - prezentowane w cenie nabycia:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Krakchemia SA	580	580
Alma Development Sp. z o. o.	8 001	8 001
Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Sp. z o.o.	2 001	2 001
Paradise Group Sp. z o. o.	72 196	67 196
AM1 sp. z o.o.	8	8
AM2 sp. z o.o.	12	7
Kraków 1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	59 485	59 485
Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	39 490	39 490
Nowy Targ-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	31 480	7
Kraków2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	14 564	-
Flor sp. z o.o.	25	-
Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	20 383	-
Razem	248 225	176 775

Cena nabycia obejmuje wartość wniesionych wkładów pieniężnych, opłaty sądowe i inne podatki bezpośrednie poniesione przez Alma Market S.A. przy objęciu udziałów i wkładów oraz wartości godziwe wniesionych wkładów niepieniężnych.

W okresie bieżącym uległ zmianie skład Grupy kapitałowej. Alma Market S.A. objęła udziały w spółce kapitałowej oraz wkłady w nowo utworzonych dwóch spółkach komandytowych. Udziały i wkłady w wysokości 250 tys. zł. objęte zostały poprzez wpłatę środków pieniężnych.

Wkład w wysokości 14 464 tys. zł został wniesiony aportem do spółki zależnej Kraków 2- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Aport stanowiła wyceniona w wartości rynkowej nieruchomości na którą, składają się prawa wieczystego użytkowania, grunty, budynki i budowle.

Wkład w wysokości 20 253 tys. zł został wniesiony aportem do spółki zależnej Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Aport stanowiła wyceniona w wartości rynkowej nieruchomości w Krakowie na którą, składają się prawa wieczystego użytkowania i budowle. Wycena obydwu nieruchomości została wykonana przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego.

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

16. AKTYWA FINANSOWE

16.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Stan na początek okresu	23 464	17 144
Zwiększenia	-	3 756
Odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1 652)	2 564
Stan na koniec okresu	21 812	23 464

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

	Stan na 2009-12-31	Stan na 2009-12-31
- Kapitałowe papiery wartościowe notowane na giełdzie	21 792	23 444
- Kapitałowe papiery wartościowe nie notowane na giełdzie	20	20
Razem długoterminowe kapitałowe papiery wartościowe	21 812	23 464

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

W pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży prezentowane są nabyte w latach 2008 i 2009 akcje spółki VISTULA & WÓLCZANKA S.A. (Vistula Group SA po dokonanych połączeniu ze spółką W. Kruk SA w dniu 31 grudnia 2008 roku), które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka w sprawozdaniu finansowym prezentuje nabyte aktywa w pozycji aktyw finansowych długoterminowych ze względu na podpisaną w dniu 28 lipca 2009 roku umowę ograniczającą rozporządzanie niektórymi akcjami (7 927 701 sztuk akcji) Vistula Group S.A. Umowa ograniczająca zbywalność została zawarta z Vistula Group SA i Fortis Bank Polska SA i podpisana na okres uwarunkowany między innymi zawarciem umowy objęcia akcji nowej emisji w ilości 8 247 423 akcji Vistula Group SA przez Grupę Fortis, a później posiadaniem akcji Vistula Group SA przez Grupę Fortis w ilości nie mniejszej niż 5 577 568 akcji, nie dłużej jednak niż do 29 lutego 2012 roku. Alma Market SA 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 oraz nie złoży oferty zbycia lub obciążenia niektórych akcji Vistula Group SA bez uprzedniej zgody Fortis Bank Polska SA. W związku z zawartą umową ograniczającą rozporządzanie niektórymi akcjami, Vistula Group SA zobowiązała się do zapłaty na rzecz Alma Market SA wynagrodzenia z tytułu ustanowienia ograniczenia zbywania jej akcji.

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

16.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W tabeli poniżej pozycja „Część długoterminowa - pożyczki” zawiera kwotę w wysokości 4 500 tys. zł., która została udzielona w 2010 roku Paradise Group Sp. z o.o. przez Alma Market S.A.

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Należności handlowe ¹	22 643	18 203
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(603)	(425)
Należności handlowe - netto	22 040	17 778
Pozostałe należności ²	1 611	1 368
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(6)	(34)
Pozostałe należności - netto	1 605	1 334
Przedpłaty	239	117
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	489	733
Należności od podmiotów powiązanych ³	7 670	178
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	6 218	5 081
Razem należności	38 261	25 221
Minus: część długoterminowa - pożyczki	(6 200)	(5 000)
Należności-część krótkoterminowa	32 061	20 221
Część długoterminowa - pożyczki	6 200	5 000
Należności-część długoterminowa	6 200	5 000

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

Prezentowane powyżej pozycje:

1. „Należności handlowe” dotyczą głównie należności za świadczone przez Spółkę usługi promocyjne, marketingowe oraz wynajmu nieruchomości.

2. „Pozostałe należności” dotyczą należności z tytułu podatków, kaucji, zaliczek, należności od pracowników. Istotne kwoty składające się na wartość pozycji to:

należności z tytułu podatków: 2010-12: 856 tys. zł. (2009-12: 1 059 tys. zł.) oraz należności z tytułu kaucji i inne .

3. „Należności od podmiotów powiązanych” dotyczą należności z tytułu czynszów najmu oraz rozliczenia wniesionych wkładów do spółek celowych (VAT).

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Odpisy aktualizujące wartość należności

Kwoty dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności:

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Stan na początek okresu	459	521
- na należności handlowe	377	404
- na pozostałe należności	-	33
Razem zwiększenia odpisów	377	437
Razem zmniejszenia odpisów	(227)	(499)
Stan na koniec okresu	609	459

16.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Działalność prowadzona przez Spółkę 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,

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządza bezpośrednio Zarząd Spółki 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 należności

Klasyfikacja należności i udzielonych pożyczek według okresu ich zapadalności:

ROK 2009	Stan należności krótkoterminowych na 2009-12-31 w dniach			Razem
	0-120	121-360	>360	
Należności handlowe brutto	17 620	214	369	18 203
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	-	(56)	(369)	(425)
Należności handlowe - netto	17 620	158	-	17 778
Pozostałe należności	1 240	128	-	1 368
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(33)	(1)	-	(34)
Pozostałe należności netto	1 207	127	-	1 334
Przedpłaty*	117	-	-	117
Należności od podmiotów	178	-	-	178
Pożyczki udzielone podmiotom	-	-	5 081	5 081
	19 122	285	5 081	24 488
Minus: część długoterminowa: pożyczki udzielone podmiotom	-	-	(5 000)	(5 000)
Część krótkoterminowa	19 122	285	81	19 488
Rozliczenia międzyokresowe	733	-	-	733
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	19 855	285	81	20 221
Wartość godziwa należności krótkoterminowych	19 855	285	81	20 221

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

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

ROK 2009

	Stan należności długoterminowych na 2009-12-31 w dniach			Razem
	0-120	121-360	>360	
Część długoterminowa: pożyczki udzielone podmiotom	-	-	5 000	5 000
Pozycja bilansowa należności długoterminowych	-	-	5 000	5 000

Wniesione kaucje i przedpłaty nie są prezentowane w pozycji należności długoterminowych. Wynikają one z zawartych porozumień i umów i podlegają rozliczeniu w okresach krótszych aniżeli 12 miesięcy.

	Stan należności krótkoterminowych na 2010-12-31 w dniach			
	0-120	121-360	>360	Razem
Należności handlowe brutto	21 816	390	437	22 643
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(86)	(80)	(437)	(603)
Należności handlowe - netto	21 730	310	-	22 040
Pozostałe należności	1 605	5	1	1 611
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	(5)	(1)	(6)
Pozostałe należności netto	1 605	-	-	1 605
Przedpłaty*	239	-	-	239
Należności od podmiotów	7 670	-	-	7 670
Pożyczki udzielone podmiotom	18	-	6 200	6 218
	31 262	310	6 200	37 772
Minus: część długoterminowa: pożyczki udzielone podmiotom	-	-	(6 200)	(6 200)
Część krótkoterminowa	31 262	310	-	31 572
Rozliczenia międzyokresowe	489	-	-	489
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	31 751	310	-	32 061
Wartość godziwa należności krótkoterminowych	31 751	310	-	32 061

*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: pożyczki udzielone podmiotom	-	-	6 200	6 200
Pozycja bilansowa należności długoterminowych	-	-	6 200	6 200

Spółka z racji swojej działalności nie jest narażona na istotne 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 2,5% - 2,8% ogólnego wolumenu przychodów. Przy czym całość sprzedaży z odroczonym terminem w latach 2010 i 2009 roku kształtuje się na poziomie 7% ogólnego wolumenu przychodów i dotyczy sprzedaży usług. Aby zabezpieczyć tą pozycję, Spółka reguluje wzajemne rozliczenia płatności przy wykorzystaniu mechanizmu kompensaty.

Sprzedaż towarów jest kierowana do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych.

Część należności jest płatna po terminie zapadalności, stąd Spółka ponosi pewne dodatkowe ryzyko kredytowe. W takich przypadkach wprowadzone zostały szczegółowe zasady postępowania windykacyjnego. Procedura polega na stopniowym nasilaniu działań windykacyjnych od wysyłania ponagleń do podjęcia czynności sądowych - w celu wyegzekwowania należności przez wyznaczone komórki organizacyjne Spółki i Kancelarie Prawne. Wszystkie aktywa finansowe przeterminowane powyżej roku są objęte odpisem aktualizacyjnym i objęte sądowym postępowaniem windykacyjnym.

16.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 812	23 464
Pożyczki i należności	38 261	25 221
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 209	3 095
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 766	1 174
Środki pieniężne w drodze	3 817	4 421
Razem	69 865	57 375

W tabeli powyżej zaprezentowano w postaci liczbowej wielkość maksymalnego ryzyka na jakie narażona jest Spółka z tytułu ryzyka udzielonych pożyczek i nie otrzymania należności, jak też posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środków pieniężnych. Aby obniżyć to ryzyko Spółka zintensyfikowała działania windykacyjne i skróciła okres wykonywania przez kontrahentów płatności za sprzedane usługi.

16.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 209	3 095
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 766	1 174
Środki pieniężne w drodze	3 817	4 421
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 792	8 690

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych wchodzi kredyty w rachunku bieżącym:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 792	8 690
Kredyt w rachunku bieżącym	(8 138)	(8 178)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty skorygowane	1 654	512

17. ZAPASY

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Materiały	817	1 024
Towary	56 466	53 895
Zapasy razem	57 283	54 919

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Stan na początek okresu	3 208	3 191
Zwiększenie - utworzenie	3 349	6 475
Wykorzystanie	(1 702)	(4 069)
Zmniejszenie - rozwiązanie	(3 570)	(2 389)
Stan na koniec okresu	1 285	3 208

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka ponosi wkalkulowane w tą działalność straty wynikające z:

- naturalnych ubytków towarów,
- ubytków towarów w procesach logistyki ich dostaw (niszczenia w transporcie lub magazynie)
- ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenia się, przeterminowanie, kradzieże)

Spółka tworzy również ustalane w drodze szacunków odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych zalegających dłużej niż 365 dni.

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

Kwota zabezpieczenia	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Rodzaj zabezpieczenia/ nazwa kredytu	Wartość	Wartość
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyty	39 619	25 416
Razem	39 619	25 416

18. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

18.1. 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.

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 w dniu 10 listopada 2009 roku na podstawie uchwał zarządu KDPW S.A. nr 313/09 i 425/09, zdecydował, że w dniu 13 listopada 2009 roku w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F Alma Market S.A. 13 listopada 2009 r. był pierwszym dniem 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%

18.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT

Zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych Alma Market jest zobowiązana 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 dystrybuwalny. Na dzień bilansowy kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat wynosi 1 810 tys. zł.

18.3. 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 = 11 073	Kapitał z przeliczenia	<u>3 388</u>
Razem:		<u>6 571</u>

18.4. 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.	104 642	2 190	106 832
Stan na 01.01.2009 r.	104 642	2 190	106 832
Koszty wprowadzenia nowej emisji akcji do obrotu giełdowego	(5)	-	(5)
Stan na 31.12.2009 r.	104 637	2 190	106 827
Stan na 01.01.2010 r.	104 637	2 190	106 827
Stan na 31.12.2010 r.	104 637	2 190	106 827

18.5. ZYSKI ZATRZYMANE

	Program motywacyjny	Zyski pozostałe	Zysk niepodzielony/ nie pokryta strata	Razem
Stan na 31.12.2008 r.	-	74 457	5 718	80 175
Stan na 01.01.2009 r.	-	74 457	5 718	80 175
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	299	-	299
Strata za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki	-	-	(49 917)	(49 917)
Zwiększenia inne	213	5 718	(5 718)	213
Zwiększenia z kapitału „z aktualizacji”	-	362	-	362
Zwiększenia z innych całkowitych dochodów -zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	76 431	-	76 431
Stan na 31.12.2009 r.	213	157 267	(49 917)	107 563
Stan na 01.01.2010 r.	213	157 267	(49 917)	107 563
Zysk za okres od 01-01-2010 r. do 31-12-2010 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki	-	-	3 130	3 130
Zwiększenia inne	213	(49 917)	49 917	213
Zwiększenia z kapitału „z aktualizacji”	-	182	-	182
Zwiększenia z innych całkowitych dochodów -zmiany w strukturze grupy kapitałowej*	-	20 807	-	20 807
Stan na 31.12.2010 r.	426	128 339	3 130	131 895

* W pozycji „Zwiększenia z innych całkowitych dochodów -zmiany w strukturze grupy kapitałowej” prezentowana jest wartość kapitału z aktualizacji dotyczącego wyceny do wartości godziwej jednej z nieruchomości, która została w 2010 roku wniesiona jako wkład do jednej ze spółek celowych.

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

Spółka zrealizowała pierwszy 3-letni program motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Spółki 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 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 podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki.

W związku z tym, że średni miesięczny kurs akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. nie przekroczył o 15 % średniego miesięcznego kursu akcji Spółki na Gieldzie 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. 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

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

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.

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 (pozycja – „Zyski zatrzymane”).

18.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM Z INNYCH SKŁADNIKÓW CAŁKOWITEGO DOCHODU

	Kapitał z aktualizacji wartości		Razem kapitał własny z innych całkowitych dochodów
	aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	rzecznego majątku trwałego	
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	96 459	99 023
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej (objęcie udziałów i wniesienie wkładów do spółek zależnych)	-	(76 431)	(76 431)
Inne przesunięcia*	-	(362)	(362)
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	(487)	-	(487)
Stan na 31.12.2009 r.	(35 051)	19 688	(15 363)
Stan na 01.01.2010 r.	(35 051)	19 688	(15 363)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	(1 652)	1 301	(351)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej (objęcie udziałów i wniesienie wkładów do spółek zależnych)	-	(20 807)	(20 807)
Inne przesunięcia*	-	(182)	(182)
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	313	-	313
Stan na 31.12.2010 r.	(36 390)	-	(36 390)

*Pozycja ta w latach 2009 i 2010 prezentuje przesunięcia z kapitału z aktualizacji do „zysków zatrzymanych”.

19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

19.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Długoterminowe		
Kredyty bankowe ¹	124 010	130 115
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu ²	5 470	5 431
Razem kredyty długoterminowe	129 480	135 546
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe		
- długoterminowe w okresie spłaty	25 327	26 470
- kredyt w rachunku bieżącym	8 138	8 178
- kredyt krótkoterminowy	12 000	12 000
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu ²	1 177	696
Razem kredyty krótkoterminowe	46 642	47 344
Kredyty i pożyczki ogółem	176 122	182 890

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

1. W pozycji długoterminowej „Kredyty bankowe” prezentowane są kredyty w części w której, terminy zapadalności kolejnych rat przypadają na rok 2012, 2013 i następne lata.

2. W pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego” prezentowane są:

- wartość godziwa zobowiązań wynikających z umowy najmu nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi, która zgodnie z zapisami MSR 40 wprowadzona jest w bilansie jako leasing finansowy, w kwocie 5 115 tys. zł. - 2010 rok i 5 666 tys. zł. - 2009 rok.
- wartość godziwa zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu operacyjnego, a dotyczących zakupu samochodów dostawczych (grupa 7) na kwotę 1 532 tys. zł. - 2010 rok i 461 tys. zł. - 2009 rok.

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

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Do 1 roku	26 504	27 166
Powyżej 1 roku	129 480	135 546
Razem	155 984	162 712

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

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Poniżej jednego roku	1 177	696
Od jednego do pięciu lat	3 752	3 713
Powyżej pięciu lat	1 718	1 718
Razem	6 647	6 127

19.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Zobowiązania handlowe	130 709	117 752
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	11 056	4 675
Pozostałe zobowiązania	5 074	5 515
Rozliczenia międzyokresowe	4 347	5 874
Kwoty zatrzymane (kaucje)	1 653	2 448
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	16 695	5 721
Zobowiązania (z tytułu pożyczek) wobec podmiotów powiązanych	-	18
Część krótkoterminowa	169 534	142 003

W pozycji bilansowej „Pozostałe zobowiązania” Spółka prezentuje przyszłe zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami w tym nie wypłaconych wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych.

W pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” Spółka między innymi prezentuje przyszłe zobowiązania z tytułu: nie wykorzystanych urlopów, rezerw na program lojalnościowy oraz przyszłych należności lub poniesionych kosztów.

19.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOCI

Ryzyko utraty płynności

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

ALMA MARKET S.A. – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Ryzyko płynności - terminy zapadalności zobowiązań finansowych

W 2010 roku został przedłużony kredyt wielocelowy na działania operacyjne oraz udzielony kredyt na działalność inwestycyjną. W 2010 roku kontynuowano rozpoczęte prace inwestycyjne dotyczące rozszerzenia działalności handlowej o następne obiekty handlowe jak też nabyto udziały w spółkach kapitałowych i osobowych. W wyniku wzrostu w zakresie działalności podstawowej; to znaczy zwiększenia wolumenu sprzedaży oraz zwiększeniu terminów płatności, wzrosły zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania.

Nie wzrosła istotnie powierzchnia sprzedaży w jednostkach handlowych Spółki, natomiast wzrosły obroty i zobowiązania handlowe. Stabilna była również ilość zatrudnionych pracowników. Konsekwencją działań wynikających z rozwoju sieci jest wzrost ekspozycji ryzyka płynności. Ryzyko to jest ustawicznie monitorowane przez Zarząd Spółki i służby finansowe. Aby obniżyć ryzyko płynności Spółka podjęła i nadal podejmuje efektywne działania w zakresie poprawy zarządzania zapasami, zmniejszenia kosztów (zahamowania wzrostu wolumenów kosztów ogólnych oraz handlowych i kosztów marketingu), 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	114 740	2 984	28	-	117 752
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	4 675	-	-	-	4 675
Pozostałe zobowiązania	5 508	7	-	-	5 515
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	2 448	-	2 448
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5 721	-	-	-	5 721
Zobowiązania (z tytułu pożyczek) wobec podmiotów powiązanych	18	-	-	-	18
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	130 662	2 991	2 476	-	136 129
W tym część krótkoterminowa	130 662	2 991	2 476	-	136 129
Rozliczenia międzyokresowe	-	5 874	-	-	5 874
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	130 662	8 865	2 476	-	142 003

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2009 -12-31 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu					
Bankowe kredyty w rachunku bieżącym.	-	8 178	-	-	8 178
Pozostałe kredyty bankowe	5 490	32 486	95 082	35 527	168 585
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	342	354	3 713	1 718	6 127
Razem zobowiązania kredytowe	5 832	41 018	98 795	37 245	182 890

ROK 2010

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2010 -12-31 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania handlowe	128 558	1 636	515	-	130 709
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	11 056	-	-	-	11 056
Pozostałe zobowiązania	5 063	11	-	-	5 074
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	1 653	-	1 653
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	16 695	-	-	-	16 695
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	161 372	1 647	2 168	-	165 187
W tym część krótkoterminowa	161 372	1 647	2 168	-	165 187
Rozliczenia międzyokresowe	135	-	4 212	-	4 347
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	161 507	1 647	6 380	-	169 534

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2010-12-31 w dniach/ latach				Razem
	0-120	121-360	>360	>5 lat	
Bankowe kredyty w rachunku bieżącym.	-	8 138	14 687	-	22 825
Pozostałe kredyty bankowe	7 710	28 885	91 155	18 900	146 650
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	382	795	3 752	1 718	6 647
Razem zobowiązania kredytowe	8 092	37 818	109 594	20 618	176 122

19.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

EKSPOZYCJA BILANSOWA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE

W wartościach nominalnych w tys. CCY

WALUTA	Stan na 2009-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	58	-	1
Zobowiązania handlowe	(360)	-	(100)
Ekspozycja bilansowa brutto	(302)	-	(99)
WALUTA	Stan na 2010-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	62	-	1
Zobowiązania handlowe	(1 195)	-	(152)
Ekspozycja bilansowa brutto	(1 133)	-	(151)

Ryzyko zmiany kursu walut

W zakresie obszaru ryzyka pozostaje działalność Spółki polegająca przede wszystkim na imporcie towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza obszaru Unii Europejskiej. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w innym terminie niż realizacja zamówienia. Spółka podejmuje działania w celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych przed zmianą kursów EUR poprzez bieżący monitoring kursu waluty oraz płynne dostosowanie transakcji zakupu waluty do realizowanych zobowiązań.

Alma Market SA posiada podpisane umowy najmu powierzchni handlowych, gdzie zarówno czynsze jak też inne opłaty uiszczane na rzecz wynajmujących przeliczane są według aktualnie obowiązujących kursów PLN/EUR. Częściowo ryzyko to jest ograniczone wynajmem przez Spółkę powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych również poprzez czynsze i opłaty odniesione do EUR. Z uwagi na fakt, że umowy najmu są z reguły umowami długoterminowymi, ogólna polityka Spółki 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, nie wyklucza się podjęcie decyzji o zabezpieczeniu tego typu płatności.

Analiza wrażliwości dla pozycji walutowych

Z analizy zaprezentowanej powyżej wynika, że Spółka przez cały okres nabywa walutę na rynku bankowym w celu zakupu towarów handlowych na rynkach unijnym i światowym. W zakresie obszaru ryzyka pozostaje działalność Spółki 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 może spowodować, że każda następna dostawa będzie droższa niż poprzednia. Przyjęte rozwiązania w Spółce 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 produkcji. Ryzyko zmian marży jest jednak ograniczone ze względu na to, że są to produkty szybko rotujące.

20. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY-OPIS I WYCENA

W pozycji „rozliczenia międzyokresowe” wykazanej w szczegółowej nodzie 19.2, prezentujemy wartość zobowiązań do rozliczenia w przyszłości w związku z uruchomionym w Spółce programem lojalnościowym 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 przyszłych zobowiązań jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów, prawdopodobieństwa realizacji nagrody oraz szacunkowej wartości kosztów nabycia tej 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 przyszłych zobowiązań. Podobnie do kosztów są wykazywane przychody pośrednie czyli w bieżącym okresie.

Kwota przyszłych zobowiązań 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.**

21. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 31.12.2008 r.	438	100	538
Stan na 01 stycznia 2009 r.	438	100	538
Ujęte w rachunku zysków i strat:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	87	5 579	5 666
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(100)	(100)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	525	5 579	6 104
Stan na 01 stycznia 2010 r.	525	5 579	6 104
Ujęte w rachunku zysków i strat:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	131	425	556
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(1 372)	(1 372)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	656	4 632	5 288

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
Długoterminowe	656	525
Krótkoterminowe	4 632	5 579
	5 288	6 104

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Powiązania kapitałowe

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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością -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.

Spółka dominująca:

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. +48 (12) 627 63 20
fax. +48 (12) 627 61 65
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

Podmioty zależne od ALMA MARKET S.A.:

1) Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

2) Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

3) Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba/adres: 30-251 Kraków, ul. Jodłowa 33

4) AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

5) AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

6) Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

7) KRAKÓW 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

8) KRAKÓW 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

9) TARNÓW – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

10) Nowy Targ-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

11) Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

12) Krakchemia Spółka Akcyjna
Siedziba/adres: 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10

W czwartym kwartale 2010 roku ALMA MAKET S.A. objęła 100% udziałów w Spółce prawa handlowego Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz 99,5% wkładu w Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, a także 99,5% wkładu w KRAKÓW 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Natomiast w pierwszym półroczu 2009 roku ALMA MAKET S.A. objęła 100% udziałów następujących Spółek prawa handlowego AM1 Sp. z o.o. oraz AM2 Sp. z o.o. a także 99,5% wkładu w KRAKÓW 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, TARNÓW – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, NOWY TARG – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

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

Powiązania inne niż kapitałowe:

PREMIUM CIGARS Sp. z o.o. w Krakowie 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 SA jest Jerzy Mazgaj posiadający na dzień 31.12.2010 roku bezpośrednio i 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.

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. prowadzi swoje biuro. Zarówno w bieżącym okresie, jak i w okresach poprzednich Alma Market S.A. nie zawierała innych transakcji z Panem Jerzym Mazgajem niż wyżej wymienione.

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.

Saldo pożyczek udzielonych przez Jerzego Mazgaja na rzecz Paradise Group Sp. z o.o. na dzień 31.12.2010 roku wynosi 11 700 tys. zł.

Oprócz świadczeń wymienionych powyżej były wypłacane wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w Spółce oraz funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej, które zostały przedstawione poniżej.

Wszystkie zawarte transakcje pomiędzy spółkami powiązanyymi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranyymi na warunkach rynkowych.

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

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Spółki zależne		
Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów	63	67
Przychody ze sprzedaży usług	340	263
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	2	159
	405	489
Spółki powiązane		
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
Spółki zależne		
Zakupy materiałów	139	61
Zakupy towarów	16 965	15 732
Zakupy usług	7 941	4 621
Zakup środków trwałych	6 712	17
	31 757	20 431
Spółki powiązane		
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		
Spółki zależne	7 670	178
Podmioty powiązane	-	-
Stan na koniec okresu	7 670	178
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Spółki zależne	16 452	5 426
Podmioty powiązane	243	295
Stan na koniec okresu	16 695	5 721

IV. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Początek roku	5 081	3 041
Pożyczki udzielone w trakcie roku	23 969	3 000
Splata udzielonych pożyczek	(22 769)	(1 000)
Odsetki naliczone w okresie	696	297
Odsetki zapłacone	(759)	(258)
Stan na koniec okresu	6 218	5 080

V. Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych

Spółka zależna Krakchemia SA udzieliła na okres od 9 grudnia 2009 roku do 31 grudnia 2011 roku pożyczki odnawialnej w kwocie 5 000 tys. zł. Z dniem 01 czerwca 2010 roku zmniejszono kwotę pożyczki odnawialnej do 2 500 tys. zł. Pożyczka była wykorzystywana w okresie od 9 do 30 grudnia 2009 roku oraz w pierwszym półroczu 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Alma Market S.A. nie korzystała z pożyczki.

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	-	-

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 premiowych opartych na kapitale spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych

Noty przedstawione na stronach 10-53 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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 zaoferowanie 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 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2010 r. spełnił warunki wzrostu skumulowanych wskaźników średniego miesięcznego kursu akcji Spółki na Giełdzie 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.

23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	<u>Stan na</u> <u>2010-12-31</u>	<u>Stan na</u> <u>2009-12-31</u>
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	11 573	12 929

24. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA POZABILANSOWE

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W EUR

Określenie	Wartość czynszu w tys. EUR/mies.	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. EUR w wartościach nominalnych		
		do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
19 umów najmu				
RAZEM wartość nominalna:	556	6 599	25 123	14 976
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :		6 364	20 045	8 924
Różnica wynikająca z dyskonta		235	5 078	6 052

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W PLN.

Określenie	Wartość czynszu w tys. PLN/mies.	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. PLN w wartościach nominalnych		
		do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
11 umów najmu				
RAZEM wartość nominalna:	1 217	14 603	58 414	38 590
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :		14 083	46 335	23 089
Różnica wynikająca z dyskonta		520	12 079	15 501

W zestawieniach zaprezentowano wszystkie umowy najmu, które zostały zawarte; z których wynika obowiązek płatności czynszów. W wycenie na 31.12.2010 roku uwzględniono wszystkie zmiany wynikające z wynegocjowanych zmian do umów najmu.

Do przeliczenia wartości bieżącej przyjęto stopę dyskonta dla najmu na podstawie wartości średniej stopy rentowności inwestycji pewnych z rynku pieniężnego papierów dłużnych skorygowaną o stopę inflacji i współczynnik ryzyka na poziomie 8,00%

Dodatkowo w 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 ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynikającą z opcji zakupu w wartości 108 tys. złotych.

Oprócz zawartych umów najmu Spółka nie posiada aktywów pozabilansowych.

25. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Za okres 12 miesięcy	
	2010	2009
Zysk za okres	3 130	(49 917)
Korekty:	28 297	98 588
- Podatek dochodowy	1 830	(5 464)
- Amortyzacja środków trwałych	22 376	21 117
- Amortyzacja wartości niematerialnych	557	580
- (Zysk)/strata z tytułu sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	37	189
- Likwidacja środków trwałych	115	-
- Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	(111)	5 689
- Zyski / Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat nie zrealizowane	(11 478)	2 717
- Koszty programu motywacyjnego	213	213
- Przychody z tytułu odsetek	(696)	(412)
- Przychody z tytułu dywidend	(2 658)	(1)
- Koszty odsetek	10 908	9 987
- Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 752)	(2 362)
- (Zyski)/straty kursowe	29	(2)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(2 364)	(161)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(12 172)	5 096
Rezerwy	(816)	5 566
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 279	55 836
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 427	48 671

Kraków, 10 marzec 2011 roku

Osoby sporządzające 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
--	--	--