



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.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2016 ROKU

- Kraków, 2 sierpnia 2016 roku –

ALMA MARKET S.A.

spółka
notowana na



ALMA MARKET S.A., ul. Pilotów 6, 30-964 Kraków, NIP: 676 - 001 - 67 - 31, REGON: 350511695, Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019474. Kapitał zakładowy w wysokości: 5 560 990 zł - w całości opłacony.
www.almamarket.pl, tel.: +48 12 627 63 20, fax: +48 12 627 61 65, e-mail: info@almamarket.pl

INDEKS DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA PÓLROCZNEGO

SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 3 -
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 4 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:	- 7 -
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I INFORMACJE OGÓLNE	- 7 -
2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	- 8 -
3. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	- 11 -
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM	- 12 -
5. ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH PORÓWNYWALNYCH DOTYCZĄCYCH 2015 ROKU	- 14 -
6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	- 14 -
7. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE	- 15 -
8. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI	- 16 -
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE	- 16 -
10. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE	- 17 -
11. PODATEK DOCHODOWY	- 17 -
12. ZYSK NA AKCJĘ	- 17 -
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	- 18 -
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	- 20 -
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	- 23 -
16. AKTYWA NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	- 23 -
17. ZAPASY	- 25 -
18. AKTYWA FINANSOWE	- 26 -
18.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	- 26 -
18.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	- 27 -
18.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH	- 28 -
18.4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	- 29 -
19. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	- 29 -
19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	- 29 -
19.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT	- 30 -
19.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI	- 30 -
19.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO)	- 30 -
19.5. ZYSKI ZATRZYMANE	- 30 -
19.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 31 -
20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	- 31 -
20.1. KREDYTY I POŻYCZKI	- 31 -
20.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	- 32 -
20.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PLYNNOSCI	- 33 -
20.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM	- 34 -
21. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY - OPIS I ZASADY WYCENY	- 35 -
22. PODATEK ODROZCZONY	- 35 -
23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA	- 37 -
24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	- 38 -
25. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA POZABILANSOWE	- 40 -
26. WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	- 41 -

Noty przedstawione na stronach 7-41 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 6 miesięcy	
		2016	2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	438 212	482 119
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7	(318 375)	(356 101)
Zysk /(strata) brutto		119 837	126 018
Koszty sprzedaży i marketingu	7	(125 763)	(133 765)
Koszty ogólnego zarządu	7	(9 572)	(9 348)
Przychody/koszty z inwestycji	8	17 497	5 121
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9	3 101	(4 040)
Zysk /(strata) operacyjna		5 100	(16 014)
Przychody/koszty finansowe	10	(2 894)	(3 198)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		2 206	(19 212)
Podatek dochodowy	11	274	255
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej		2 480	(18 957)
Działalność zaniechana			
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (strata) netto		2 480	(18 957)
Pozostałe składniki całkowitego dochodu:			
Pozostałe składniki całkowitego dochodu, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3 387	2 763
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu	11	(643)	(525)
Razem pozostałe składniki całkowitego dochodu (netto)		2 744	2 238
Suma całkowitych dochodów		5 224	(16 719)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom:		2 480	(18 957)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej na akcję, przypadający na właścicieli w trakcie okresu			
(w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	12	0,45	(3,41)
– rozwodniony	12	0,45	(3,41)
Suma całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej przypadająca akcjonariuszom:		5 224	(16 719)
Suma całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej na akcję, przypadająca na właścicieli w trakcie okresu			
(w zł na jedną akcję)			
– podstawowy		0,94	(3,01)
– rozwodniony		0,94	(3,01)

Noty przedstawione na stronach 7-41 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	14	78 286	81 224	125 575
Nieruchomości inwestycyjne	15	23 147	24 085	37 294
Aktywa niematerialne	16	1 818	1 939	2 151
Inwestycje w jednostkach zależnych	16	174 649	174 858	212 262
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	44 971	45 612	21 489
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18.1	39 824	36 228	24 944
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18.2	-	102	112
Razem aktywa finansowe		39 824	36 330	25 056
Razem aktywa trwale		362 695	364 048	423 827
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	64 479	86 543	86 427
Aktywa finansowe				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18.2	31 870	42 765	34 083
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.4	2 968	6 462	3 587
Razem aktywa finansowe		34 838	49 227	37 670
Razem aktywa obrotowe		99 317	135 770	124 097
RAZEM AKTYWA		462 012	499 818	547 924
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	19	110 196	104 972	205 542
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	20.1	37 160	65 770	67 748
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20.2	1 705	2 430	2 430
Razem zobowiązania finansowe		38 865	68 200	70 178
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	10 140	10 412	2 157
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	23	13 797	18 489	813
Razem zobowiązania długoterminowe		62 802	97 101	73 148
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20.2	206 043	214 739	178 564
Kredyty i pożyczki	20.1	75 315	73 843	89 099
Razem zobowiązania finansowe		281 358	288 582	267 663
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	23	7 656	9 163	1 571
Razem zobowiązania krótkoterminowe		289 014	297 745	269 234
Razem zobowiązania		351 816	394 846	342 382
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		462 012	499 818	547 924

Noty przedstawione na stronach 7-41 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	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	
Stan na 31 grudnia 2014 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	136 128	(37 441)	222 261
Stan na 1 stycznia 2015 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	136 128	(37 441)	222 261
Całkowity dochód za okres od 01-01-2015 r. do 30-06-2015 r.	-	-	-	-	(18 957)	2 238	(16 719)
Zmiany w okresie	-	-	-	-	(18 957)	2 238	(16 719)
Stan na 30 czerwca 2015 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	117 171	(35 203)	205 542
Stan na 1 stycznia 2015 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	136 128	(37 441)	222 261
Całkowity dochód za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	-	-	-	-	(98 370)	(18 919)	(117 289)
Zmiany w okresie	-	-	-	-	(98 370)	(18 919)	(117 289)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	37 758	(56 360)	104 972
Stan na 1 stycznia 2016 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	37 758	(56 360)	104 972
Całkowity dochód za okres od 01-01-2016 r. do 30-06-2016 r.	-	-	-	-	2 480	2 744	5 224
Zmiany w okresie	-	-	-	-	2 480	2 744	5 224
Stan na 30 czerwca 2016 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	40 238	(53 616)	110 196

Noty przedstawione na stronach 7-41 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 6 miesięcy	
		2016	2015
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	26	9 821	(5 389)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 821	(5 389)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(7 620)	(8 221)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4 357	2 074
Nabycie aktywów niematerialnych		(206)	(248)
Wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		1 447	1 451
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach		-	(15)
Nabycie aktywów finansowych w jednostce zależnej	16	-	(13)
Odsetki otrzymane		11	1
Dywidendy otrzymane		16 978	4 637
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		14 967	(334)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	2 567
Splata zobowiązań z tytułu leasingu w tym czynszu najmu od nieruchomości inwestycyjnej		(408)	(381)
Splata kredytów i pożyczek		(20 680)	(10 020)
Odsetki zapłacone		(2 729)	(2 969)
Inne wydatki finansowe		(164)	(177)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(23 981)	(10 980)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych w okresie		807	(16 703)
Stan środków pieniężnych na początek okresu	18.4	(20 411)	(16 993)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	18.4	(19 604)	(33 696)

Noty przedstawione na stronach 7-41 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I INFORMACJE OGÓLNE

Sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2016 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania, a także z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. Nr 133, z dnia 28 stycznia 2014 roku).

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 30 czerwca 2016 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.

Informacje ogólne

Alma Market S.A. rozpoczęła działalność 2 stycznia 1991 roku pod nazwą F.H. „KrakChemia” 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. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel detaliczny artykułami spożywczymi.

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
e-mail: info@almamarket.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 350511695
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-001-67-31
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000019474
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 560 990,00 zł
Audytor w 2016 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Zarząd:

Prezes Zarządu - Jerzy Mazgaj
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Wojdon

Rada Nadzorcza:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej - Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bryła
Członek Rady Nadzorczej - Andrzej Kardasiński

Alma Market S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A i jest Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Alma Market S.A.

Podstawowe zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2016 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. Sprawozdanie z zysku lub straty oraz innych całkowitych dochodów sporządza się w układzie pojedynczego sprawozdania, które podzielone jest na dwie części: rachunek zysków i strat (do pozycji zysk/strata netto) oraz rachunek pozostałych całkowitych dochodów. Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie funkcjonalnym, natomiast rachunek pozostałych całkowitych dochodów według metody brutto.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej w ramach dwóch oddzielnych dokumentów: przepływy z działalności operacyjnej, które prezentowane są począwszy od pozycji „zysku/straty netto” oraz przepływy z pozostałych działalności.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Spółka stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF, mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN. Waluta funkcjonalna – PLN.
7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w Spółce reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nowych standardów rachunkowości i zmian do istniejących standardów. 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, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań.

2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W roku 2016 Spółka kontynuuje zasady rachunkowości ustalone dla roku kalendarzowego 2015.

W związku ze zmianą podejścia do prezentacji i ujęcia działalności zaniechanej Spółka przekształciła prezentowane w poprzednim roku jednostkowe sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów (Nota 5). W związku z reklasyfikacją w kapitale własnym Spółka przekształciła prezentowane w poprzednim roku jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Nota 5).

Nie nastąpiły żadne inne zmiany w sposobie prezentowania danych finansowych niż zaprezentowane powyżej.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF oraz zmiany do standardów:

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie) - zmiany wprowadzono w obszarze prezentacji programów zdefiniowanych świadczeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 19 nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) - (zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie) - zmiany dotyczą następujących standardów: 1) MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – definicja warunków nabycia uprawnień; 2) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – rozliczanie zapłaty warunkowej przy połączeniu jednostek gospodarczych; 3) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – (i) agregacja segmentów operacyjnych oraz (ii) uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy aktywów jednostki; 4) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” – należności i zobowiązania krótkoterminowe; 5) MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – metoda przeszacowania: proporcjonalne przekształcenie kwoty umorzenia; 6) MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - kluczowy personel kierowniczy; 7) MSR 38 „Aktywa niematerialne” – metoda przeszacowania: proporcjonalne przekształcenie kwoty umorzenia. Zastosowanie zmodyfikowanych wersji MSR i MSSF nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - (zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - zmiany dotyczą następujących standardów: 1) MSSF 5 „ Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” – zmiany w metodach zbycia; 2) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” (i) obsługa kontraktów; (ii) zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; 3) MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; 4) MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” – ujawnianie informacji w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego. Zastosowanie zmodyfikowanych wersji MSR i MSSF nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - (zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - zmiany dotyczą sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i innych standardach. Zastosowanie zmodyfikowanego MSSF 11 nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - (zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym i w jakiej kolejności powinny być one prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Zastosowanie zmodyfikowanego MSSF 11 nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”-Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - (zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – zmiany do MSR 16 wprowadzają zakaz stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych, zmiany do MSR 38 wprowadzają założenia kiedy przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Zastosowanie zmodyfikowanego MSR 16 i MSR 38 nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”-Rolnictwo: uprawy roślinne - (zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które spełniają definicję, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Zastosowanie zmodyfikowanego MSR 16 i MSR 41 nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych” - (zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – zmiany do MSR umożliwiają stosowanie metody praw własności, jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zastosowanie zmodyfikowanego MSR 27 nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” nie został jeszcze zatwierdzony w UE. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna. Zapisy MSSF 9 odnoszą się również do zmian prezentacji wyceny zobowiązań finansowych.

Zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowe. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie został jeszcze zatwierdzony w UE. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzanym sprawozdaniu w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), którego Spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowymi regulacjami przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. Spółka będzie zobligowana do zidentyfikowania umów zawartych z klientami, aby mieć pewność, że wartości przychodów są prezentowane w sposób prawidłowy i zgodny z nowymi wymogami MSSF 15. Standard wprowadza także nowe wytyczne określające czy przychód należy rozpoznać w danym momencie czy też można rozłożyć jego ujęcie w czasie. Zmiana ta zastępuje poprzednie rozróżnienie na towary i usługi. Zarząd Spółki spodziewa się, że powyższe regulacje mogą wpłynąć na prezentację sprawozdań finansowych Spółki.

MSSF 16 „Leasing” nie został jeszcze zatwierdzony w UE. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: -aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; -amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu finansowym. MSSF 16 w znacznej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę

Zarząd Spółki spodziewa się, że zastosowanie MSSF 16 może mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – nie został jeszcze zatwierdzony w UE, Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14. Standard został wydany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku i zawiera przejściowe wytyczne zezwalające jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych do czasu, gdy RMSR ukończy swój projekt w tym zakresie. Standard wymaga, aby jednostki prezentowały rozliczenia międzyokresowe oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach sprawozdań finansowych. MSSF 14 wprowadza ponadto wymóg szczegółowych zestawień umożliwiających zrozumienie przez użytkownika sprawozdań finansowych, rodzaju działalności regulowanej oraz ryzyk z nią związanych, w związku z którymi rozpoznano regulacyjne rozliczenia międzyokresowe. Zarząd Spółki nie spodziewa się, że powyższe regulacje mogą wpłynąć na prezentację sprawozdań finansowych Spółki.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach- zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone w UE, data wejścia w życie została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności. Zmiany mają na celu rozwiązanie niespójności pomiędzy MSSF 10 i MSR 28 w przypadku transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zarząd Spółki jest w trakcie przeprowadzania analizy wpływu zmian nowych regulacji na prezentację sprawozdania finansowego Spółki.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone w UE. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany mają na celu doprecyzowanie wymagań dotyczących jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia. Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowuje kwestię zwolnienia z obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego. Zarząd Spółki jest w trakcie przeprowadzania analizy wpływu zmian nowych regulacji na prezentację sprawozdania finansowego Spółki.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone w UE. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany mają na celu wyjaśnienie wymogów dotyczących ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostki będą zobligowane do ujęcia takiego aktywa, w sytuacji, gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Zarząd Spółki jest w trakcie przeprowadzania analizy wpływu zmian nowych regulacji na prezentację sprawozdania finansowego Spółki.

Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” - zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone w UE. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane do ujawniania uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej. Zarząd Spółki jest w trakcie przeprowadzania analizy wpływu zmian nowych regulacji na prezentację sprawozdania finansowego Spółki.

3. 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 zwiększeniu lub zmniejszeniu 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. Ryzykiem zarządza bezpośrednio Zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę każdego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. Zarząd stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na nabyciu towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego jak i spoza tego obszaru, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). 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.

- Ryzyko stopy procentowej

W Spółce ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką Spółki jest utrzymywanie swoich kredytów

i pożyczek w postaci instrumentów o zmiennym oprocentowaniu, zatem występować będzie raczej ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

b) Ryzyko kredytowe

Spółka z racji swojej działalności nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Zarówno w roku 2015, jak i 2016 dotyczyło ono należności wynikających ze sprzedaży usług o wolumenie 5% całości zrealizowanych przychodów. We wcześniejszych okresach wskaźnik sprzedaży usług do całości przychodów kształtował się na podobnym poziomie. Sprzedaż w 95% 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 (tylko dla tych zmian Spółka prezentuje zmianę wartości godziwej).

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 przyznaných linii kredytowych.

Ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem dźwigni finansowej będzie się stopniowo obniżać w Spółce. Obecnie Spółka stosuje politykę zmniejszającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych (nota 20.1).

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. Ostatecznie występuje ryzyko walutowe netto z tego tytułu, które nie było dotychczas zabezpieczone. Zarówno umowy najmu jak i wbudowane w te umowy instrumenty pochodne są zobowiązaniami pozabilansowymi.

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.

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest oprócz opisanych powyżej ryzyk finansowych również na inne ryzyka związane z rynkiem, na którym działa. Poniżej przedstawiona została informacja o pozostałych ryzykach rynkowych.

Ryzyka rynkowe pozostałe

a) Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Przychody 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 S.A., 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”. 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 na wprowadzone i w dalszym ciągu wprowadzane administracyjne bariery działania obiektów handlowych, co utrudnia działalność Spółki. Dotyczy to zarówno administracyjnych zakazów ograniczania funkcjonowania tego typu placówek handlowych w określonych godzinach czy dniach tygodnia (roku), jak też reglamentowania udzielania koncesji i pozwoleń (na przykład na sprzedaż alkoholu).

Kolejne ryzyka związane są z wprowadzanymi restrykcyjnymi przepisami prawa konsumenckiego, sanitarnego, ochrony środowiska, które wymuszają ponoszenie znacznych kosztów i niejednokrotnie ograniczają efektywną działalność handlową Spółki.

Spółka poprzez stały monitoring, angażowanie do rozwiązywania pojawiających się problemów najlepszych specjalistów oraz aktywne współdziałanie z Urzędem Skarbowym oraz innymi organami kontroli neutralizuje to ryzyko. Równocześnie 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. Należy do nich popyt ze strony klientów, warunkowany w dużej mierze sytuacją gospodarczą kraju. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności, negatywnie wpływają na sytuację finansową sektora handlu. Elastyczne dopasowanie oferowanych asortymentów towarów oraz szybka reakcja w zakresie zmian rynkowych będzie zapobiegać negatywnym skutkom zmian w gospodarce. Spółka w odpowiedzi na potrzeby rynku rozwija marki własne FOOD&JOY i SMART&EASY. Towary sprzedawane pod marką własną charakteryzują się dobrą jakością i niższymi cenami sprzedaży, aniżeli towary podobne dostępne na rynku. W okresie 2014-2016 asortyment tych towarów został zmodyfikowany i jest stale poszerzany.

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

Jest to bardzo istotny czynnik ryzyka w działalności Spółki. 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 trzecim 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 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 przewidywane jest także podwyższanie wynagrodzeń, co oznacza również w perspektywie wzrost kosztów funkcjonowania Spółki.

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.

5. ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH PORÓWNYWALNYCH DOTYCZĄCYCH 2015 ROKU

W związku ze zmianą podejścia do prezentacji i ujęcia działalności zaniechanej Spółka przekształciła prezentowane w poprzednim roku jednostkowe sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów. Poniższa tabela przedstawia wprowadzone zmiany.

	Nota	Za okres 6 miesięcy 2015		
		Przed zmianą	Wielkość zmiany	Po zmianie
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	6	477 525	4 594	482 119
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7	(352 330)	(3 771)	(356 101)
Zysk / (strata) brutto		125 195	823	126 018
Koszty sprzedaży i marketingu	7	(131 836)	(1 929)	(133 765)
Koszty ogólnego zarządu	7	(9 348)	-	(9 348)
Przychody/koszty z inwestycji	8	5 121	-	5 121
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9	2 936	(6 976)	(4 040)
Zysk / (strata) operacyjna		(7 932)	(8 082)	(16 014)
Przychody/koszty finansowe	10	(3 198)	-	(3 198)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(11 130)	(8 082)	(19 212)
Podatek dochodowy	11	255	-	255
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		(10 875)	(8 082)	(18 957)
Działalność zaniechana				
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		(8 082)	8 082	-
Zysk / (strata) netto		(18 957)	-	(18 957)

W związku z reklasyfikacją w kapitale własnym Spółka przekształciła prezentowane w poprzednim roku jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym. Poniższa tabela przedstawia wprowadzone zmiany.

Stan kapitałów na 30 czerwca 2015 r

Nota	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
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	
Przed zmianą	5 561	-	6 571	101 921	126 692	(35 203)	205 542
Wielkość zmiany	-	1 835	-	7 686	(9 521)	-	-
Stan po zmianie	5 561	1 835	6 571	109 607	117 171	(35 203)	205 542

6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015*
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów**	417 616	457 237
Sprzedaż usług	20 596	24 882
Razem przychody ze sprzedaży	438 212	482 119

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015*
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	95,30%	94,84%
Sprzedaż usług	4,70%	5,16%
Razem przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%

*Dane za okres porównywalny tj. za okres 6 miesięcy 2015 roku zostały zaprezentowane w wartościach zmienionych zgodnie z opisem w notcie 5

**W pozycji „sprzedaż detaliczna towarów i materiałów” prezentowana jest wartość sprzedaży pomniejszona o udzielone rabaty, zwroty oraz podatek od towarów i usług, w tym wynikający ze złożonych korekt podatku należnego od sprzedaży detalicznej a dotyczących bezpośrednio danego roku.

W pozycji „sprzedaż detaliczna towarów i materiałów” ujmuje się w każdym okresie:

- wartość naliczonych w okresie przychodów przyszłych okresów w wysokości przewidywanych kosztów programu lojalnościowego - czyli sprzedaży towarów odsuniętej w czasie- zmniejszenia.
- wartość przychodów przyszłych okresów (naliczonych w latach poprzednich), która została zrealizowana w okresie sprawozdawczym poprzez wykorzystanie praw przysługujących uczestnikom programu lojalnościowego -zwiększenia.

W związku z realizowanym programem lojalnościowym przychody za okres 6 miesięcy 2015 roku zmniejszono ogółem o kwotę 18 tys. zł, a przychody za okres 6 miesięcy 2016 roku zmniejszono ogółem o kwotę 82 tys. zł.

Spółka w prezentowanych okresach nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10% przychodów ze sprzedaży.

7. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

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 skorygowany o otrzymane rabaty i premie (bonusy) obrotowe, koszty rezerwy na ubytki towarów z tytułu kradzieży i zniszczeń oraz wartość wszystkich ściśle związanych z obrotem towarowym na sklepie likwidacji, przecen, strat inwentaryzacyjnych.

Koszt własny sprzedanych towarów z działalności kontynuowanej za 6 miesięcy 2016 roku = 318 375 tys. zł, a za 6 miesięcy 2015 roku = 356 101 tys. zł.

Koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015*
Koszty sprzedaży i marketingu	125 763	133 765
Koszty ogólnego zarządu	9 572	9 348
Razem koszty operacyjne	135 335	143 113

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

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015*
Amortyzacja środków trwałych, aktywów niematerialnych	6 514	13 237
Koszty świadczeń pracowniczych	54 244	53 183
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 666	1 306
Zużycie surowców i materiałów	13 356	13 382
Usługi obce	50 820	51 930
Podatki i opłaty	661	766
Pozostałe koszty	7 074	9 309
Razem koszty operacyjne	135 335	143 113

W pozycji „Koszty świadczeń pracowniczych” wykazywane są: wszelkiego typu wynagrodzenia wraz z narzutami na te wynagrodzenia, kwoty wypłacone pracownikom, pozostałe świadczenia bezpośrednio związane z wykonywaną pracą oraz rezerwy wycenione w wartości przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015*
Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	45 460	44 845
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 216	7 819
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	568	519
Razem koszty świadczeń pracowniczych	54 244	53 183

*Dane za okres porównywalny tj. za okres 6 miesięcy 2015 roku zostały zaprezentowane w wartościach zmienionych zgodnie z opisem w nocie 5

8. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Zyski/ (straty) z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych*	(938)	(967)
Przychody/koszty z tytułu odsetek	11	-
Przychody z tytułu dywidend **	16 978	4 637
Przychody/koszty z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 446	1 451
Przychody/koszty z inwestycji	17 497	5 121

* W pozycji „Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych” ujęto odpis z tytułu utraty wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi.

**W pozycji „Przychody z tytułu dywidend” ujęto zyski wypłacone przez utworzone w latach 2009 i 2010 celowe spółki zależne zarządzające majątkiem wniesionym do tych spółek przez Alma Market S.A. w postaci wkładu.

9. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015*
Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych	3 007	(21)
Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe**	139	(121)
Zysk/(strata) na różnicach kursowych	(244)	172
Pozostałe zyski i straty ***	199	(4 070)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	3 101	(4 040)

*Dane za okres porównywalny tj. za okres 6 miesięcy 2015 roku zostały zaprezentowane w wartościach zmienionych zgodnie z opisem w nocie 5

**W pozycji „Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe” wykazany jest wynik z tytułu utworzenia odpisów i odwrócenia odpisów aktualizujących należności.

***W pozycji „Pozostałe zyski i straty” ujmowane są darowizny uzyskane i przekazane, odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego, rezerwy na przyszłe zobowiązania oraz pozostałe koszty i przychody operacyjne

10. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Koszty odsetek:		
- od kredytów bankowych	(2 729)	(2 969)
- leasing -część odsetkowa opłat czynszowych dotycząca nieruchomości inwestycyjnych	(53)	(80)
- leasing -część odsetkowa dotycząca leasingu rzeczowego majątku trwałego*	(112)	(97)
Pozostałe przychody/ koszty finansowe	-	(52)
Razem przychody/koszty finansowe	(2 894)	(3 198)

*W pozycji „leasing -część odsetkowa dotycząca leasingu rzeczowego majątku trwałego” prezentowane są kwoty odsetek płaconych przez Spółkę z tytułu zawartych umów leasingu (między innymi na użytkowanie samochodów dostawczych i osobowych, a także mebli i wyposażenia), które zgodnie z MSR 17 prezentowane są w aktywach trwałych Spółki.

11. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	274	255
Podatek odroczony odniesiony na kapitał	(643)	(525)
Razem podatek w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	(369)	(270)

12. ZYSK NA AKCJE

Podstawowy z działalności kontynuowanej

Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego, która w obydwu raportowanych okresach wynosiła 5 561 tys.

	Okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki	2 480	(18 957)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	5 561	5 561
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję)	0,45	(3,41)

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

- zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 6 miesięcy 2016 roku = 2 480 tys. zł / 5 561 tys. sztuk = 0,45 zł na akcję

- zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 6 miesięcy 2015 roku = (18 957) tys. zł / 5 561 tys. sztuk = (3,41) zł na akcję

Rozwodniony z działalności kontynuowanej

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję; 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/ (straty) netto z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy spółki oraz średniej ważonej rozdwojonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

	Okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki	2 480	(18 957)
Średnia ważona rozdwojona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	5 561	5 561
Rozwodniony zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję)	0,45	(3,41)

Wyliczenie rozdwojonego zysku/(straty) z działalności kontynuowanej przypadającego na 1 akcję:
 - rozdwojony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 6 miesięcy 2016 roku = 2 480 tys. zł / 5 561 tys. sztuk = 0,45 zł na akcję
 - rozdwojony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 6 miesięcy 2015 roku = (18 957) tys. zł / 5 561 tys. sztuk = (3,41) zł na akcję

Zysk na akcję i rozdwojony zysk na akcję z działalności zaniechanej

W związku z tym, że w prezentowanych okresach 6 miesięcy 2015 i 2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana, zysk na akcję i rozdwojony zysk na akcję z działalności zaniechanej nie występuje.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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 Spółce nie występuje),
3. Segment działalności inwestycyjnej.

Działalność inwestycyjna to taki segment działalności, gdzie aktywa (to jest - 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 wykazywana jest zarówno sprzedaż bezpośrednia w segmencie (np.: sprzedaż detaliczna lub hurtowa) jak i pozostałe przychody operacyjne ściśle związane z danym segmentem.

Wyniki segmentów za okres 6 miesięcy 2015 r. przedstawiają się następująco*:

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody segmentu	477 928	967	4 638	483 533
W tym: zmiany wartości godziwej	(121)	(967)	-	(1 088)
Koszty działalności operacyjnej	(499 064)	(483)	-	(499 547)
Zysk / strata operacyjny	(21 136)	484	4 638	(16 014)
Koszty finansowe netto	-	(156)	(3 042)	(3 198)
Zysk / strata przed opodatkowaniem				(19 212)
Podatek dochodowy				255
Zysk / strata netto				(18 957)

*Dane za okres porównywalny tj. za okres 6 miesięcy 2015 roku zostały zaprezentowane w wartościach zmienionych zgodnie z opisem w nocie 5

ALMA MARKET S.A. – SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2016 ROKU
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawiają się następująco:

	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa	273 423	37 294	237 207	547 924
Zobowiązania	183 105	8 984	150 293	342 382

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy 2015 r.:

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Amortyzacja środków trwałych	(13 008)	-	-	(13 008)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(229)	-	-	(229)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(942)	-	-	(942)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 565	-	-	1 565
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(426)	-	-	(426)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	305	-	-	305

*Dane za okres porównywalny tj. za okres 6 miesięcy 2015 roku zostały zaprezentowane w wartościach zmienionych zgodnie z opisem w notcie 5

Wyniki segmentów za okres 6 miesięcy 2016 r. przedstawiają się następująco:

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody segmentu	438 551	1 008	16 988	456 547
W tym: zmiany wartości godziwej	139	(938)	-	(799)
Koszty działalności operacyjnej	(450 948)	(499)	-	(451 447)
Zysk / strata operacyjny	(12 397)	509	16 988	5 100
Koszty finansowe netto	-	(123)	(2 771)	(2 894)
Zysk / strata przed opodatkowaniem				2 206
Podatek dochodowy				274
Zysk / strata netto				2 480

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2016 r. przedstawiają się następująco:

	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa	224 392	23 147	214 473	462 012
Zobowiązania	237 637	7 807	106 372	351 816

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy 2016 r.:

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Amortyzacja środków trwałych	(6 289)	-	-	(6 289)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(225)	-	-	(225)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(1 152)	-	-	(1 152)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 825	-	-	2 825
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(244)	-	-	(244)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	383	-	-	383

Noty przedstawione na stronach 7-41 stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Mebel, wyposażenie i sprzęt	Środki trwale w budowie*	Ogółem
Stan na 31.12.2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	10 970	143 363	91 327	9 634	42 516	4 099	301 909
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(67 087)	(58 869)	(5 083)	(33 890)	-	(164 929)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014	10 970	76 276	32 458	4 551	8 626	4 099	136 980
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015 r.	10 970	76 276	32 458	4 551	8 626	4 099	136 980
Przesunięcia	-	3 069	2 293	13	1 036	(6 405)	6
Przesunięcia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(22)	-	-	-	-	(22)
Zakup	-	-	-	-	-	4 985	4 985
Zbycie	-	-	-	-	(2 222)	-	(2 222)
Likwidacja	-	(5 285)	(834)	(711)	(738)	-	(7 568)
Zwiększenia wartości brutto z tytułu leasingu	-	-	-	98	2 073	-	2 171
Amortyzacja	-	(6 214)	(3 984)	(1 254)	(1 556)	-	(13 008)
Przesunięcia umorzenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	3	-	-	-	-	3
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	294	-	294
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	2 000	569	711	676	-	3 956
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015	10 970	69 827	30 502	3 408	8 189	2 679	125 575
Stan na 30.06.2015 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	10 970	141 125	92 786	9 034	42 665	2 679	299 259
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(71 298)	(62 284)	(5 626)	(34 476)	-	(173 684)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015	10 970	69 827	30 502	3 408	8 189	2 679	125 575
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015 r.	10 970	76 276	32 458	4 551	8 626	4 099	136 980
Przesunięcia	-	7 239	5 044	24	2 660	(14 960)	7
Przesunięcia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(22)	-	-	-	-	(22)
Zakup	-	-	-	-	-	13 120	13 120
Zbycie	-	(2 852)	(18)	(90)	(2 222)	-	(5 182)
Likwidacja	-	(5 285)	(1 014)	(2 587)	(1 008)	-	(9 894)
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej(wartość netto)	-	(7 000)	-	-	-	-	(7 000)
Zwiększenia wartości brutto z tytułu leasingu	-	-	-	3 504	2 073	-	5 577
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	(4 377)	-	-	-	-	(4 377)
Amortyzacja	-	(11 828)	(7 896)	(2 482)	(3 239)	-	(25 445)
Przesunięcia umorzenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	3	-	-	-	-	3
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	1 211	14	90	294	-	1 609
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	2 000	749	2 559	944	-	6 252
Zwiększenia/zmniejszenia inne dotyczące umorzenia	-	4 377	-	-	-	-	4 377
Zwiększenia/zmniejszenia odpisów**	-	(20 454)	(11 314)	(18)	(1 135)	(1 860)	(34 781)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	10 970	39 288	18 023	5 551	6 993	399	81 224
Stan na 31.12.2015 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	10 970	131 066	95 339	10 485	44 019	2 259	294 138
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(91 778)	(77 316)	(4 934)	(37 026)	(1 860)	(212 914)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	10 970	39 288	18 023	5 551	6 993	399	81 224

ALMA MARKET S.A. – SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2016 ROKU
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt	Środki trwale w budowie*	Ogółem
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016 r.	10 970	39 288	18 023	5 551	6 993	399	81 224
Przesunięcia	-	1 632	686	5	451	(2 774)	-
Zakup	-	-	-	-	-	4 840	4 840
Zbycie	-	(3 613)	(823)	-	-	-	(4 436)
Likwidacja	-	(3 605)	(1 227)	(571)	(142)	-	(5 545)
Amortyzacja	-	(1 240)	(2 202)	(1 413)	(1 434)	-	(6 289)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	2 493	593	-	-	-	3 086
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	3 605	1 222	560	139	-	5 526
Zwiększenia/zmniejszenia odpisów	-	-	(91)	-	(29)	-	(120)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2016	10 970	38 560	16 181	4 132	5 978	2 465	78 286
Stan na 30.06.2016 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	10 970	125 480	93 975	9 919	44 328	4 325	288 997
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(86 920)	(77 794)	(5 787)	(38 350)	(1 860)	(210 711)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2016	10 970	38 560	16 181	4 132	5 978	2 465	78 286

*Spółka w pozycji środki trwale w budowie ujmuje wszystkie wydatki inwestycyjne na realizację nowych placówek handlowych, na inwestycje modernizacyjne w placówkach handlowych oraz na zakup rzeczowego majątku do dnia przekazania go do używania.

**Zgodnie z MSR36 „Utrata wartości aktywów”, Spółka utworzyła w roku 2015 odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego przeznaczonych do realizacji umów rodzących obciążenia w kwocie 32 921 tys. zł. Dodatkowo w 2015 roku Spółka objęła odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości środki trwale w budowie o wartości 1 860 tys. zł, w związku z brakiem możliwości wykorzystania poniesionych nakładów i przeniesienia ich do używania.

Zasady przyjęte przez Spółkę (MSR 16):

1. Spółka wycenia grunty, budynki i budowle w wartościach godziwych (rynkowych) określanych na podstawie wyceny uprawnionego rzeczoznawcy pomniejszanej o zakumulowaną amortyzację (grupy 1 i 2) i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa jest weryfikowana nie rzadziej niż raz na 4 lata.
2. Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwale należące do grup: maszyny i urządzenia, środki transportu oraz meble, w oparciu 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. Spółka ujmuje w rzeczowym majątku trwałym środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego (dotyczy samochodów dostawczych z grupy siódmej), które zgodnie z zapisami MSR 16 zakwalifikowane zostały do środków nabytych na podstawie umowy leasingu finansowego. Wartość początkowa tych środków (wartość brutto) prezentowana jest w wartości godziwej wynikającej z metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu % stopy leasingu pomniejszanej o zakumulowaną amortyzację i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
4. Spółka wycenia pozycję „środki trwale w budowie” w oparciu o cenę nabycia lub koszt wytworzenia (cenę historyczną) pomniejszaną o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty operacyjne w następujący sposób:

	Za okres 6 miesięcy 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 6 miesięcy 2015
Koszty sprzedaży i marketingu	5 769	24 106	12 367
Koszty ogólnego zarządu	520	1 339	641
Razem	6 289	25 445	13 008

*Dane za okres porównywalny tj. za okres 6 miesięcy 2015 roku zostały zaprezentowane w wartościach zmienionych zgodnie z opisem w notcie 5

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych środki transportu (grupa 7) prezentowane są samochody użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego kwalifikowanego dla celów bilansowych jako leasing finansowy.

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Koszt (brutto)	8 764	9 335	7 804
Umorzenie	(4 787)	(3 961)	(4 608)
Wartość księgowa netto	3 977	5 374	3 196

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są środki trwale (grupa 8) użytkowane w ramach leasingu zwrotnego:

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Koszt (brutto)	2 073	2 073	2 073
Umorzenie	(864)	(518)	(173)
Wartość księgowa netto	1 209	1 555	1 900

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

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Należności umowne z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-	-
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych	(3 980)	(5 010)	(3 498)
(Zobowiązania)/należności netto	(3 980)	(5 010)	(3 498)

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 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Środki trwałe (grupy 1-6)	34 755	33 084	27 116
Środki transportu	1 303	1 795	1 332
Meble, wyposażenie i sprzęt	27 723	27 670	26 980

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

Kwota zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych w wartości brutto na 30.06.2016 roku

Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt	Ogółem
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	-	-	62 528	165	24 993	87 686
Hipoteka na nieruchomości	10 970	14 002	-	-	-	24 972
Wartość księgowa brutto początkowa rzeczowych aktywów trwałych	10 970	14 002	62 528	165	24 993	112 658

15. 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	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 335	27 926	38 261
Stan na 1 stycznia 2015 r.	10 335	27 926	38 261
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(967)	(967)
Stan na 30 czerwca 2015 r.	10 335	26 959	37 294
Stan na 1 stycznia 2015 r.	10 335	27 926	38 261
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(14 176)	(14 176)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	10 335	13 750	24 085
Stan na 1 stycznia 2016 r.	10 335	13 750	24 085
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(938)	(938)
Stan na 30 czerwca 2016 r.	10 335	12 812	23 147

Na nieruchomościach inwestycyjnych o wartości godziwej 20 520 tys. zł ustanowiono zabezpieczenia na rzecz instytucji finansujących Spółkę

16. AKTYWA NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Aktywa niematerialne prezentowane są w podziale na następujące grupy:

	Oprogramowanie	Wartość firmy	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2014 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 635	458	59	7 152
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(4 656)	-	-	(4 656)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.	1 979	458	59	2 496
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015 r.	1 979	458	59	2 496
Przesunięcia	326	-	(326)	-
Zakup	-	-	342	342
Likwidacja	(2)	(458)	-	(460)
Amortyzacja	(229)	-	-	(229)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	2	-	-	2
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015 r.	2 076	-	75	2 151
Stan na 30 czerwca 2015 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 959	-	75	7 034
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(4 883)	-	-	(4 883)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015 r.	2 076	-	75	2 151

ALMA MARKET S.A. – SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2016 ROKU
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	Oprogramowanie	Wartość firmy	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2015 r.	1 979	458	59	2 496
Przesunięcia	465	-	(465)	-
Zakup	-	-	456	456
Likwidacja	(2)	(458)	-	(460)
Amortyzacja	(474)	-	-	(474)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	2	-	-	2
Zwiększenia/zmniejszenia odpisów	(81)	-	-	(81)
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2015 r.	1 889	-	50	1 939
Stan na 31.12.2015 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	7 098	-	50	7 148
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(5 209)	-	-	(5 209)
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2015 r.	1 889	-	50	1 939
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2016 r.				
Przesunięcia	97	-	(97)	-
Zakup	-	-	104	104
Likwidacja	(1)	-	-	(1)
Amortyzacja	(225)	-	-	(225)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	1	-	-	1
Wartość księgową netto na 30 czerwca 2016 r.	1 761	-	57	1 818
Stan na 30 czerwca 2016 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	7 194	-	57	7 251
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(5 433)	-	-	(5 433)
Wartość księgową netto na 30 czerwca 2016 r.	1 761	-	57	1 818

	Za okres 6 miesięcy 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 6 miesięcy 2015
Koszty sprzedaży i marketingu	141	298	144
Koszty zarządu	84	176	85
Razem odpisy amortyzacyjne	225	474	229

Całość należności i zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej w zakresie aktywów niematerialnych na dzień bilansowy przedstawia poniższe zestawienie.

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Należności umowne z tytułu zbycia aktywów niematerialnych	-	-	-
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	(9)	(111)	(94)
(Zobowiązania)/należności netto	(9)	(111)	(94)

Spółka nadal użytkuje w pełni umorzone aktywa niematerialne. Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych aktywów niematerialnych będących w użytkowaniu na dzień 30.06.2016 roku wynosi 3 960 tys. zł, na dzień 30.06.2015 roku wynosiła 3 782 tys. zł.

Wartość utworzonych zastawów pod kredyty i pożyczki.

Zastaw rejestrowy na aktywach niematerialnych został ustanowiony wraz z zastawem na urządzeniach i wyposażeniu, wraz z którymi zakupiono oprogramowanie podstawowe ściśle związane z tymi urządzeniami. Na dzień bilansowy wartość zastawu wynosi 917 tys. zł.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Na wartość inwestycji w jednostkach zależnych składają się:

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Krakchemia S.A.*	15 568	15 777	485
Alma Development Sp. z o. o.	8 001	8 001	8 001
Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A.*	28 000	28 000	2 001
Paradise Group Sp. z o. o.*	9 500	9 500	88 196
AM1 Sp. z o.o.	8	8	8
AM2 Sp. z o.o.	33	33	32
Kraków 1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	59 485	59 485	59 485
Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	39 490	39 490	39 490
Kraków 2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	14 564	14 564	14 564
Razem inwestycje w jednostkach zależnych	174 649	174 858	212 262

	Za okres 6 miesięcy 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 6 miesięcy 2015
Stan na początek okresu	174 858	212 302	212 302
Zwiększenie – dopłata do kapitału*	-	11	10
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej instrumentów kapitałowych w postaci inwestycji w jednostkach zależnych*	(209)	(37 405)	-
Zmniejszenie – likwidacja**	-	(50)	(50)
Stan na koniec okresu	174 649	174 858	212 262

*Prezentowana zmiana wyniku z przeprowadzonej weryfikacji wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych przez niezależny podmiot oraz poprzez wyliczenie wartości godziwej z aktywnego rynku.

**Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji: postępowanie likwidacyjne zakończono a wpłata kwoty likwidacyjnej nastąpiła 30.06.2015 r. Spółka została wykreślona z KRS w dniu 30.07.2015 r.

Inwestycje w jednostkach kontrolowanych prezentowane są zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej i rozliczane są przez całkowite dochody. Spółka kwalifikuje je do grupy aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenia, a wartość wyceny jest odnoszona na kapitał własny z innych całkowitych dochodów. Alma Market S.A. jako jednostka dominująca sporządza sprawozdanie skonsolidowane zgodnie z MSSF 10, 11, 12 oraz MSR 27 i obejmuje konsolidacją swoje inwestycje w jednostkach i przedsiębiorstwach, nad którymi sprawuje kontrolę.

17. ZAPASY

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Materiały	295	245	284
Towary	64 184	86 298	86 143
Zapasy razem	64 479	86 543	86 427

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	Za okres 6 miesięcy 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 6 miesięcy 2015
Stan na początek okresu	2 244	1 297	1 297
Zwiększenie - utworzenie	1 152	2 924	942
Wykorzystanie	(2 672)	(1 450)	(1 122)
Zmniejszenie - rozwiązanie	(153)	(527)	(443)
Stan na koniec okresu	571	2 244	674

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

(a) naturalnych ubytków towarów, (b) ubytków towarów w procesach logistyki ich dostaw (niszczenia w transporcie lub magazynie), (c) ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenie się, przeterminowanie, kradzieże). Spółka tworzy ustalone w drodze szacunków odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych z tytułu ryzyka straty ilościowej oraz na wartość towarów zalegających dłużej niż 365 dni.

Na zapasach (towarach handlowych) Spółki ustanowiono zabezpieczenia pod kredyty i pożyczki w wysokości: na dzień 30 czerwca 2016 roku 26 197 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku 45 864 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2015 roku 51 843 tys. zł.

18. AKTYWA FINANSOWE

18.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	Za okres 6 miesięcy 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 6 miesięcy 2015
Stan na początek okresu	36 228	22 167	22 167
Zwiększenia	-	14	14
Odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 596	14 047	2 763
Stan na koniec okresu	39 824	36 228	24 944
Minus: część długoterminowa	(39 824)	(36 228)	(24 944)
Część krótkoterminowa	-	-	-

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:			
- Kapitałowe papiery wartościowe	39 804	36 208	24 924
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:			
- Kapitałowe papiery wartościowe	20	20	20
Stan na koniec okresu	39 824	36 228	24 944

W pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży prezentowane są nabyte w latach od 2008 do 2015 akcje Spółki Vistula Group S.A., które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Grupa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyceniana na każdy dzień bilansowy, a wartość wyceny jest odnoszona na kapitał własny z innych całkowitych dochodów.

18.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Należności handlowe*	16 756	30 508	20 198
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(2 253)	(2 665)	(2 570)
Należności handlowe - netto	14 503	27 843	17 628
Pozostałe należności**	12 459	12 432	13 745
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(21)	(24)	(31)
Pozostałe należności - netto	12 438	12 408	13 714
Przedpłaty	668	1 210	195
Rozliczenia międzyokresowe	1 097	934	2 313
Należności od podmiotów powiązanych	3 154	462	335
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	10	10	10
Razem należności	31 870	42 867	34 195
Minus: część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe	-	(102)	(102)
Minus: część długoterminowa - pożyczki	-	-	(10)
Należności-część krótkoterminowa	31 870	42 765	34 083
Część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe	-	102	102
Część długoterminowa - pożyczki	-	-	10
Należności-część długoterminowa	-	102	112

*Pozycja „Należności handlowe” dotyczy głównie należności za świadczone przez Spółkę usługi promocyjne, marketingowe oraz wynajmu nieruchomości.

**Pozycja „Pozostałe należności” dotyczy należności z tytułu podatków, należności od pracowników, pozostałych należności.

Istotne kwoty składające się na wartość pozycji to należności z tytułu podatków: na 30 czerwca 2016 wynoszą 12 110 tys. zł., na 31 grudnia 2015 wynoszą 12 307 tys. zł., na 30 czerwca 2015 wynoszą 13 463 tys. zł.

Wartości te prezentowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami MSR 1 i 37 oraz na podstawie niezależnej opinii biegłego. Pod uwagę wzięto między innymi ocenę unormowań prawnych obowiązujących w Polsce dokonaną przez międzynarodową firmę audytorską, prawdopodobieństwo ich zmiany oraz kierunki przyszłych zmian prawa w obszarze podatków.

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

Odписы aktualizujące wartość należności

	Za okres 6 miesięcy 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 6 miesięcy 2015
Stan na początek okresu	2 689	2 515	2 515
Utworzenie odpisów na należności	244	865	426
Zmniejszenia odpisów	(659)	(691)	(340)
Stan na koniec okresu	2 274	2 689	2 601

Informacja o zmianie sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

Nie wystąpiły sytuacje gospodarcze i takie zmiany w warunkach prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na prezentowaną w sprawozdaniu wartość godziwą zarówno aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jak i należności handlowych i pozostałych należności.

18.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest w obszarze finansowym między innymi na ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykami zarządza bezpośrednio Zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tych ryzyk i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

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

ROK 2015	Stan należności na 2015-06-30			
	okres w dniach			Razem
	0-120	121-360	>360	
Należności handlowe brutto	17 030	1 116	2 052	20 198
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(210)	(317)	(2 043)	(2 570)
Należności handlowe – netto	16 820	799	9	17 628
Pozostałe należności	13 612	31	102	13 745
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	(26)	(5)	(31)
Pozostałe należności netto	13 612	5	97	13 714
Przedpłaty*	195	-	-	195
Należności od podmiotów powiązanych	335	-	-	335
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	10	-	-	10
	30 972	804	106	31 882
Minus: część długoterminowa	(112)	-	-	(112)
Część krótkoterminowa	30 860	804	106	31 770
Rozliczenia międzyokresowe	2 313	-	-	2 313
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	33 173	804	106	34 083
ROK 2016	Stan należności na 2016-06-30			
	okres w dniach			Razem
	0-120	121-360	>360	
Należności handlowe brutto	13 419	1 011	2 326	16 756
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(212)	(56)	(1 985)	(2 253)
Należności handlowe – netto	13 207	955	341	14 503
Pozostałe należności	12 438	-	21	12 459
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	-	(21)	(21)
Pozostałe należności netto	12 438	-	-	12 438
Przedpłaty*	668	-	-	668
Należności od podmiotów powiązanych	3 154	-	-	3 154
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	10	-	-	10
	29 477	955	341	30 773
Minus: część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	29 477	955	341	30 773
Rozliczenia międzyokresowe	1 097	-	-	1 097
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	30 574	955	341	31 870

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

Wszystkie wierzytelności są weryfikowane pod kątem konieczności utworzenia odpisów. W większości przypadków na wierzytelności przeterminowane powyżej 360 dni utworzono odpisy aktualizujące. Pojedyncze kwoty odpisów nie przekraczają progu istotności.

18.4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 278	3 264	2 323
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	238	-
Środki pieniężne w drodze	690	2 960	1 264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 968	6 462	3 587

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycjach „środki pieniężne na początek okresu” i „środki pieniężne na koniec okresu” prezentowane są kwoty uwzględniające: środki pieniężne i ich ekwiwalenty skorygowane o naliczone odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych oraz kredyty w rachunku bieżącym.

Zestawienie zamieszczone poniżej prezentuje wartość pozycji „środki pieniężne na początek okresu” i „środki pieniężne na koniec okresu” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 968	6 462	3 587
Kredyt w rachunku bieżącym	(22 572)	(26 873)	(37 283)
	(19 604)	(20 411)	(33 696)

19. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Według stanu na dzień 30.06.2016 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 5 561 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 5 560 990 akcji siedmiu serii:

- seria A złożona z 600 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda, uprzywilejowanych 5 głosami na WZA i prawem pierwszeństwa w spłacie przy podziale majątku,
- seria B złożona z 2 367 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- seria C złożona z 249 990 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- seria D złożona z 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- seria E złożona ze 100 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- seria F złożona z 1 112 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- seria G złożona z 132 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje wszystkich serii są w całości dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku papierów wartościowych za wyjątkiem akcji serii F.

Akcje serii F zostały objęte 30 września 2008 roku przez IPOPEMA 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji prywatnej. W roku 2013 całość akcji tej serii została dopuszczona do obrotu giełdowego na rynku papierów wartościowych.

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 30.06.2016 roku

	Liczba akcji	Struktura posiadanych akcji w %	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Jerzy Mazgaj	1 593 187	28,65%	3 823 987	48,03%
IPOPEMA 2 FIZAN	1 060 000	19,06%	1 060 000	13,31%
OFE PZU „Złota Jesień”	938 000	16,87%	938 000	11,78%
Pioneer FIO	387 966	6,98%	387 966	4,87%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	1 581 837	28,45%	1 751 037	22,00%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	5 560 990	100,00%	7 960 990	100,00%

19.2. 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 do wysokości 1/3 wartości nominalnej akcji Spółki. Kapitał ten nie jest dystrybuowalny.

Na dzień bilansowy kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat wynosił 1 835 tys. zł.

19.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI

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

Gospodarka polska spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej do końca 1996 roku. Zgodnie z wymogami MSR 29 Spółka dokonała przeliczenia kapitału podstawowego pochodzącego z tego okresu.

Przeliczeniem objęto lata 1991 – 1996 tj. od zarejestrowania Spółki (02-01-1991 r.) do końca okresu hiperinflacyjnego.

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

Sposób przeliczenia kapitału:

Kapitał podstawowy 600 tys. x 4,566 = 2 739	Kapitał z przeliczenia	2 139
Kapitał podstawowy z emisji akcji serii B 2 367 tys. x 1,441 = 3 411	Kapitał z przeliczenia	1 044
Nadwyżka ze sprzedaży akcji serii B powyżej ceny nominalnej 7 684 tys. x 1,441 = 11 072	Kapitał z przeliczenia	3 388
Razem:		6 571

19.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO)

Kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji (AGIO) w całym okresie od 31.12.2014 roku do 30.06.2016 roku nie uległ zmianie i wynosi 109 607 tys. zł. Kapitał ten Spółka dzieli ze względu na przyczynę powstania na: kapitał wynikający z nadwyżki z programu motywacyjnego (w wysokości 2 616 tys. zł) oraz na kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (w wysokości 106 991 tys. zł).

19.5. ZYSKI ZATRZYMANE

	Zyski pozostałe	Zysk niepodzielony / niepokryta strata	Razem
Stan na 31.12.2014 r.	145 649	(9 521)	136 128
Stan na 01.01.2015 r.	145 649	(9 521)	136 128
Zysk za okres od 01-01-2015 r. do 30-06-2015 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki	-	(18 957)	(18 957)
Pokrycie straty	(9 521)	9 521	-
Stan na 30.06.2015 r.	136 128	(18 957)	117 171
Stan na 01.01.2015 r.	145 649	(9 521)	136 128
Zysk/(strata) za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki	-	(98 370)	(98 370)
Pokrycie straty	(9 521)	9 521	-
Stan na 31.12.2015 r.	136 128	(98 370)	37 758
Stan na 01.01.2016 r.	136 128	(98 370)	37 758
Zysk za okres od 01-01-2016 r. do 30-06-2016 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki	-	2 480	2 480
Pokrycie straty	(98 370)	98 370	-
Stan na 30.06.2016 r.	37 758	2 480	40 238

19.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Kapitał z aktualizacji wartości		Razem kapitał własny z innych całkowitych dochodów
	aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	rzecowego majątku trwałego	
Stan na 31.12.2014 r.	(37 441)	-	(37 441)
Stan na 01.01.2015 r.	(37 441)	-	(37 441)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	2 763	-	2 763
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	(525)	-	(525)
Stan na 30.06.2015 r.	(35 203)	-	(35 203)
Stan na 01.01.2015 r.	(37 441)	-	(37 441)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	(23 357)	-	(23 357)
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	4 438	-	4 438
Stan na 31.12.2015 r.	(56 360)	-	(56 360)
Stan na 01.01.2016 r.	(56 360)	-	(56 360)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	3 387	-	3 387
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	(643)	-	(643)
Stan na 30.06.2016 r.	(53 616)	-	(53 616)

20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

20.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Kredyty długoterminowe			
Kredyty bankowe*	34 460	61 392	60 458
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu dotyczące nieruchomości inwestycyjnej	375	812	4 892
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu dotyczące środków trwałych	2 325	3 566	2 398
Razem kredyty długoterminowe	37 160	65 770	67 748
Kredyty krótkoterminowe			
Kredyty bankowe			
- długoterminowe w okresie spłaty	11 147	20 854	31 258
- kredyt w rachunku bieżącym	22 572	26 873	37 283
- kredyt krótkoterminowy	37 960	22 000	17 000
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu dotyczące nieruchomości inwestycyjnej	858	830	802
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu dotyczące środków trwałych	2 778	3 286	2 756
Razem kredyty krótkoterminowe	75 315	73 843	89 099
Kredyty i pożyczki ogółem	112 475	139 613	156 847

* W pozycji długoterminowej „Kredyty bankowe” prezentowane są kredyty w części, w której terminy zapadalności kolejnych rat przypadają na okresy po dniu 30.06.2017 roku

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych (tabela poniżej) przedstawia się w sposób następujący:

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Do 1 roku	14 783	24 970	34 816
Powyżej 1 roku	37 160	65 770	67 748
Razem	51 943	90 740	102 564

Wszystkie kredyty są zaciągane w złotych w związku z czym struktura walutowa kredytów jest jednolita.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Poniżej jednego roku	3 636	4 116	3 558
Od jednego do pięciu lat	2 700	4 378	5 499
Powyżej pięciu lat	-	-	1 791
Razem	6 336	8 494	10 848

20.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Zobowiązania handlowe	161 175	159 226	147 910
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	7 049	7 074	7 016
Pozostałe zobowiązania*	10 854	11 265	9 338
Rozliczenia międzyokresowe **	13 944	11 047	3 551
Kwoty zatrzymane (kaucje)	4 741	4 914	4 983
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 985	23 643	8 196
	207 748	217 169	180 994
Minus: część długoterminowa - pozostałe zobowiązania	(1 705)	(2 430)	(2 430)
Część krótkoterminowa	206 043	214 739	178 564

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

**W pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” Spółka prezentuje między innymi przyszłe zobowiązania z tytułu: rezerw na program lojalnościowy oraz przychody przyszłych okresów.

Informacja o zmianie sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych spółki.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby znaczący wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

Zobowiązania warunkowe z tytułu kaucji, poręczeń i udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiły 21 693 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 21 510 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiły 19 995 tys. zł.

Spółka nie ujawnia informacji o zobowiązaniach warunkowych, dla których możliwość nastąpienia wpływu środków pieniężnych (lub innych korzyści) jest znikoma.

20.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOSCI

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.

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2015-06-30 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
ROK 2015					
Zobowiązania handlowe	147 276	378	256	-	147 910
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6 989	27	-	-	7 016
Pozostałe zobowiązania	6 256	807	2 275	-	9 338
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	4 983	-	4 983
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 939	-	257	-	8 196
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	168 460	1 212	7 771	-	177 443
Minus: część długoterminowa - pozostałe zobowiązania	-	-	(2 430)	-	(2 430)
W tym część krótkoterminowa	168 460	1 212	5 341	-	175 013
Rozliczenia międzyokresowe	38	3 513	-	-	3 551
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	168 498	4 725	5 341	-	178 564

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2015-06-30 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu					
Kredyty bankowe	27 641	57 900	49 657	10 801	145 999
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - nieruchomości	261	541	3 101	1 791	5 694
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - inne	908	1 848	2 398	-	5 154
Razem zobowiązania kredytowe	28 810	60 289	55 156	12 592	156 847

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2016-06-30 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
ROK 2016					
Zobowiązania handlowe	160 618	557	-	-	161 175
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	7 022	27	-	-	7 049
Pozostałe zobowiązania	7 089	2 316	1 449	-	10 854
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	4 741	-	4 741
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 696	32	257	-	9 985
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	184 425	2 932	6 447	-	193 804
Minus: część długoterminowa - pozostałe zobowiązania	-	-	(1 705)	-	(1 705)
W tym część krótkoterminowa	184 425	2 932	4 742	-	192 099
Rozliczenia międzyokresowe	10 026	3 881	37	-	13 944
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	194 451	6 813	4 779	-	206 043

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2016-06-30 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu					
Kredyty bankowe	34 171	37 508	27 460	7 000	106 139
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - nieruchomości	279	579	375	-	1 233
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - inne	1 074	1 704	2 325	-	5 103
Razem zobowiązania kredytowe	35 524	39 791	30 160	7 000	112 475

Informacja o niesplaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Do końca okresu sprawozdawczego, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, według bieżącej wiedzy Zarządu nie wystąpiło żadne istotne naruszenie postanowień zawartych przez Spółkę umów kredytowych lub umów pożyczki. Zobowiązania z tytułu tych umów regulowane są terminowo.

20.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

EKSPOZYCJA BILANSOWA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE w wartościach nominalnych w tys. CCY

WALUTA	Stan na 2015-06-30		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	531	173	23
Zobowiązania handlowe	(4 589)	(255)	(141)
Ekspozycja bilansowa brutto	(4 058)	(82)	(118)

WALUTA	Stan na 2015-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	1 624	658	19
Zobowiązania handlowe	(4 962)	(546)	(28)
Ekspozycja bilansowa brutto	(3 338)	112	(9)

WALUTA	Stan na 2016-06-30		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	1 046	165	17
Zobowiązania handlowe	(6 345)	(360)	(27)
Ekspozycja bilansowa brutto	(5 299)	(195)	(10)

Ryzyko zmiany kursu walut

1. 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.
2. Alma Market S.A. 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 podjęcia decyzji o zabezpieczeniu tego typu płatności.

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
32 umowy najmu				
RAZEM wartość nominalna:	825	9 861	28 942	12 920
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :		9 511	23 419	7 492
Różnica wynikająca z dyskonta		350	5 523	5 428

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 Spółkę 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 produkcie. Ryzyko zmian marży jest jednak ograniczone ze względu na to, że są to produkty szybko rotujące.

Informacja o zmianie sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych spółki.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby znaczący wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

21. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY - OPIS i ZASADY WYCENY

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

http://www.almamarket.pl/public/upload/data/05/38/53864_reg.kk_18.04.2013_zmieniony.pdf.

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

Punkty zebrane przez uczestników, na koncie uczestnika są ważne przez okres 36 miesięcy, licząc od daty ich przyznania. Po upływie powyższego terminu niezrealizowane punkty, tracą ważność i będą odjęte z konta uczestnika. Wszystkie koszty pośrednie funkcjonowania programu to jest: koszty użytkowania odpowiedniego programu informatycznego, koszty reklamy, koszty wynagrodzeń, koszty obsługi magazynu nagród, koszty usług pozostałych, są zaliczane do kosztów bieżącego okresu i nie wpływają na wartość przychodów przyszłych okresów. Podobnie przychody pośrednie wykazywane są w bieżącym okresie.

Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów, prawdopodobieństwa realizacji nagrody oraz szacunkowej wartości kosztów nabycia tej nagrody w całkowitej wartości nagrody wynikającej z wartości punktu. Kwota przychodów przyszłego okresu dotyczących programu lojalnościowego opisanego powyżej prezentowana w bilansie wynosi: na dzień **31.12.2015 roku = 897 tys. zł, na dzień 30.06.2016 roku = 980 tys. zł**

22. PODATEK ODROZCZONY

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	41 276	38 236	20 401
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 695	7 376	1 088
Razem aktywa	44 971	45 612	21 489

ALMA MARKET S.A. – SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2016 ROKU
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – podział:

	Rezerwy utruty wartości	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2014 r.	8 429	13 580	22 009
Stan na 1 stycznia 2015 r.	8 429	13 580	22 009
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	(94)	99	5
Obciążenie / uznanie kapitału	(525)	-	(525)
Stan na 30 czerwca 2015 r.	7 810	13 679	21 489
Stan na 1 stycznia 2015 r.	8 429	13 580	22 009
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	10 293	1 027	11 320
Obciążenie / uznanie kapitału	12 283	-	12 283
Stan na 31 grudnia 2015 r.	31 005	14 607	45 612
Stan na 1 stycznia 2016 r.	31 005	14 607	45 612
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	(420)	462	42
Obciążenie / uznanie kapitału	(683)	-	(683)
Stan na 30 czerwca 2016 r.	29 902	15 069	44 971

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	9 783	9 860	1 440
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	357	552	717
Razem zobowiązania	10 140	10 412	2 157

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego – podział:

	Inne	Zmiany wartości godziwej	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2014 r.	1 447	961	2 408
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 447	961	2 408
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	(2)	(249)	(251)
Stan na 30 czerwca 2015 r.	1 445	712	2 157
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 447	961	2 408
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	(59)	218	159
Obciążenie / uznanie kapitału	-	7 845	7 845
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 388	9 024	10 412
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 388	9 024	10 412
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego	(189)	(43)	(232)
Obciążenie / uznanie kapitału	-	(40)	(40)
Stan na 30 czerwca 2016 r.	1 199	8 941	10 140

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

	Za okres 6 miesięcy 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 6 miesięcy 2015
Stan na początek okresu	(35 200)	(19 601)	(19 601)
Obciążenie wyniku finansowego (uznanie)	(274)	(11 161)	(256)
Powiększenie kapitału własnego	643	(4 438)	525
Stan na koniec okresu	(34 831)	(35 200)	(19 332)

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

	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2014 r.	8 781	8 781
Stan na 1 stycznia 2015 r.	8 781	8 781
Obciążenie / uznanie kapitału	(525)	(525)
Stan na 30 czerwca 2015 r.	8 256	8 256
Stan na 1 stycznia 2015 r.	8 781	8 781
Obciążenie / uznanie kapitału	4 438	4 438
Stan na 31 grudnia 2015 r.	13 219	13 219
Stan na 1 stycznia 2016 r.	13 219	13 219
Obciążenie / uznanie kapitału	(643)	(643)
Stan na 30 czerwca 2016 r.	12 576	12 576

23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

	Na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2014 r.	775	858	1 633
Stan na 01 stycznia 2015 r.	775	858	1 633
- Utworzenie rezerw	43	912	955
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(5)	(199)	(204)
Stan na 30 czerwca 2015 r.	813	1 571	2 384
Stan na 01 stycznia 2015 r.	775	858	1 633
- Utworzenie rezerw	153	26 319	26 472
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(51)	(402)	(453)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	877	26 775	27 652
Stan na 01 stycznia 2016 r.	877	26 775	27 652
-Utworzenie dodatkowych rezerw	44	203	247
-Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(1 671)	(1 671)
-Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(4 775)	(4 775)
Stan na 30 czerwca 2016 r.	921	20 532	21 453

Struktura łącznej kwoty rezerw

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-12-31	Stan na 2015-06-30
Długoterminowe	13 797	18 489	813
Krótkoterminowe	7 656	9 163	1 571
	21 453	27 652	2 384

24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Alma Market S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę w Grupie oraz posiada: 100% akcji w **Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A.**, 100% udziałów w **Alma Development Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **Paradise Group Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **AM1 Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **AM2 Sp. z o.o.**, 99,5% wkładów w **Kraków1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99,5% wkładów w **Kraków2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99,5% wkładów w **Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, oraz 46,5 % akcji w **Krakchemia S.A.**

Spółka dominująca:

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

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-001-67-31
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000019474
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 560 990,00 zł

Zarząd:

Prezes Zarządu - Jerzy Mazgaj
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Wojdon

Rada Nadzorcza:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej - Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bryła
Członek Rady Nadzorczej - Andrzej Kardasiński

Alma Market S.A. jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i jest Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Alma Market S.A.

Podmioty zależne od ALMA MARKET S.A.:

- 1) Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka Akcyjna
- 2) Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 3) Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 4) AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 5) AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 6) Kraków 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 7) Kraków 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 8) Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 9) Krakchemia Spółka Akcyjna

Skład jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W 2015 roku konsolidacją objęto spółkę Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji wykreśloną z rejestru sądowego 30 lipca 2015 roku (udziały zwrócone w dniu 30.06.2015 roku).

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 Spółce Premium Cigars Sp. z o.o. Jerzy Mazgaj posiada 75% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

EVERGOOD Sp. z o.o. w Krakowie jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A. poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu Spółki Alma Market S.A. W EVERGOOD Sp. z o.o. w Krakowie Jerzy Mazgaj posiada 87,5% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

CLIFFSIDEBROKERS Spółka Akcyjna w Krakowie jest podmiotem powiązaniem z Alma Market S.A. poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu Spółki Alma Market S.A. W CLIFFSIDEBROKERS S.A. Jerzy Mazgaj posiada 60% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Głównym akcjonariuszem Alma Market S.A. jest Jerzy Mazgaj posiadający na dzień 30.06.2016 roku bezpośrednio i pośrednio 1 593 187 akcji (28,65%), co daje 3 823 987 głosy (48,03%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Dodatkowo, główny akcjonariusz i Prezes Zarządu Spółki Alma Market S.A. Jerzy Mazgaj posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 975 415 akcji Spółki zależnej Krakchemia Spółka Akcyjna.

Jerzy Mazgaj wynajął część lokalu własnego Spółce zależnej Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA, która prowadzi w tym lokalu sprzedaż detaliczną towarów/produktów pod marką własną. Barbara Mazgaj (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Alma Market S.A.) jest zatrudniona w Spółce Paradise Group Sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę.

Oprócz świadczeń wymienionych powyżej były wypłacane wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w Spółce oraz funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Zarówno w bieżącym okresie, jak i w okresach poprzednich Alma Market S.A. ani żadna inna Spółka z Grupy nie zawierała innych transakcji z Panem Jerzym Mazgajem oraz z Panią Barbarą Mazgaj niż wyżej wymienione.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku spółka osobowa Wiceprezesa Zarządu - Mariusz Wojdon świadczyła usługi na rzecz spółek zależnych od Alma Market S.A. otrzymując z tego tytułu wynagrodzenie.

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy spółkami powiązanimi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranimi na warunkach rynkowych.

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

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Spółki zależne		
Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów	127	139
Przychody ze sprzedaży usług	553	457
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	4 333	-
	5 013	596
Spółki powiązane		
Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów	-	7
Przychody ze sprzedaży usług	10	11
	10	18

II. Zakupy materiałów, towarów i usług oraz środków trwałych

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Spółki zależne		
Zakupy materiałów	63	162
Zakupy towarów	9 227	9 051
Zakupy usług	1 449	3 075
	10 739	12 288
Spółki powiązane		
Za okres 6 miesięcy		
	2016	2015
Zakupy towarów	940	1 079
	940	1 079

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

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-06-30
<i>Należności od podmiotów zależnych</i>		
Spółki zależne	3 154	335

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-06-30
<i>Rozliczenia międzyokresowe podmioty zależne</i>		
Rozliczenia międzyokresowe czynne od podmiotów zależnych	215	215
Rozliczenia międzyokresowe biernie wobec podmiotów zależnych	12 777	2 777

	Stan na 2016-06-30	Stan na 2015-06-30
<i>Zobowiązania wobec podmiotów zależnych i powiązanych</i>		
Spółki zależne	8 453	6 959
Podmioty powiązane	1 531	1 237

IV. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Alma Market S.A. udzieliła pożyczek spółkom zależnym:

- 1) W roku 2015 Spółce zależnej **AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** udzielono pożyczki w kwocie 10 tys. zł.
- 2) W roku 2016 Spółce zależnej **Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, udzielono pożyczki w kwocie 2 800 tys. zł. Na dzień 30.06.2016 r. pożyczka została spłacona w całości.
- 3) W roku 2016 Spółce zależnej **AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** udzielono pożyczki w kwocie 1 tys. zł. Na dzień 30.06.2016 r. pożyczka została spłacona w całości

25. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA POZABILANSOWE

Aktywa pozabilansowe

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada aktywów pozabilansowych. Wszystkie aktywa pozabilansowe (prawa wieczystego użytkowania gruntów dotyczące aktywów trwałych) zostały wniesione do spółek zależnych utworzonych w latach 2009. W utworzonych spółkach celowych, podstawowym zakresem działalności jest zarządzanie majątkiem wniesionym do spółki.

Zobowiązania pozabilansowe

W zestawieniach poniżej zaprezentowano wszystkie umowy najmu, które zostały zawarte przez Spółkę i z których wynika obowiązek płatności zobowiązań z tytułu czynszów.

W wycenie 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%.

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W EUR

Określenie	Wartość czynszu w tys. PLN/mies.	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. PLN w wartościach nominalnych		
		do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
32 umowy najmu				
RAZEM wartość nominalna:	3 651	43 640	128 083	57 177
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu:		42 091	103 641	33 156
Różnica wynikająca z dyskonta		1 549	24 442	24 021

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
16 umów najmu				
RAZEM wartość nominalna:	1 702	20 291	53 146	53 724
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :		19 573	43 128	28 224
Różnica wynikająca z dyskonta		718	10 018	25 500

26. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Za okres 6 miesięcy	
	2016	2015
Zysk/ strata z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres	2 480	(18 957)
Korekty:	7 341	13 568
- Podatek dochodowy	(274)	(255)
- Amortyzacja środków trwałych	6 289	13 008
- Amortyzacja aktywów niematerialnych	225	229
- (Zysk)/strata z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(3 007)	31
- Likwidacja środków trwałych	18	4 072
- Zyski / Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów rozliczane przez rachunek zysków i strat: nie zrealizowane	1 059	1 019
- Przychody z tytułu odsetek	(11)	-
- Przychody z tytułu dywidend	(16 978)	(4 637)
- Koszty odsetek	2 894	3 146
- Wynik na działalności inwestycyjnej	(1 447)	(1 451)
- (Zyski)/straty kursowe	158	178
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	22 063	6 541
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 014	16 633
Rezerwy	(6 198)	751
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(8 464)	(25 697)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 821	(5 389)

Kraków, 2 sierpnia 2016 roku

Osoby sporządzające sprawozdanie finansowe

.....
Agnieszka Dziewulska
Główny Księgowy

Zarząd Spółki Alma Market S.A.

.....
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu

.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu