

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
Alma Market SA
za 2013 rok**

- Kraków, 15 marca 2014 roku -

SPIS TREŚCI

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO Z DZIAŁALNOŚCI.....	3
2. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
3. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4. PREZENTACJA WYBRANYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ Z OKRESU OSTATNICH 5 LAT	6
5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	7
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKU I ZAGROŻEŃ	10
7. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET SA.....	15
8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ INNE ZNACZĄCE ZDARZENIA.....	17
9. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁEK GRUPY	20
10. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	21
11. INFORMACJE O WPLYWACH Z EMISJI I ICH WYKORZYSTANIU, PROGNOZACH WYNIKÓW I ICH REALIZACJI, ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PERSPEKTYWACH ROZWOJU	28
12. PRZYJĘTE ZASADY ZARZĄDZANIA, ORGANIZACJA GRUPY, AKCJONARIUSZE ORAZ POZOSTAŁE SPRAWY.....	33
<i>Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. bada także sprawozdania pozostałych spółek zależnych grupy Alma Market SA, których badanie jest obowiązkowe w myśl obowiązującej ustawy o rachunkowości</i>	<i>35</i>
<i>Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku</i>	<i>36</i>

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO Z DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowany raport roczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz. 259, wraz z późn. zmianami).

Na całość skonsolidowanego raportu rocznego składają się :

1. Pismo prezesa zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawierające raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego.
5. Oświadczenia zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu spółki dotyczące:
 - sporządzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Począwszy od skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 r. Grupa Kapitałowa ALMA MARKET SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie Rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

W związku z tym, że WZA ALMA MARKET SA, która jest spółką dominującą grupy podjęło uchwałę o sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALMA MARKET SA zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, spółki grupy kapitałowej w tym spółka dominująca grupy, na podstawie ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości podjęły również decyzje o sporządzaniu swoich sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty lub innych całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat),
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (skonsolidowany bilans),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych, w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) spółki dominującej.

Za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest zarząd spółki dominującej. Skonsolidowane sprawozdania sporządza się na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia danego roku.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii oraz sporządzenia raportu o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową grupy, jak też wynik finansowy.

Rada Nadzorcza spółki dominującej jest uprawnionym organem do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Alma Market SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki dominującej, nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego po upływie każdego roku obrotowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest składane po jego zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy we właściwym rejestrze sądowym.

2.2. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Forma prezentacji sprawozdania z działalności grupy kapitałowej jest zgodna z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz. 259, wraz z późn. zmianami, tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 133).

Zarząd ALMA MARKET SA sporządzając roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe stosuje zasady, które zostały przyjęte i opisane w notach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmiot dominujący grupy kapitałowej:

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**
Siedziba: Kraków
Adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. +48(12) 627 63 20
fax. +48(12) 627 61 65
e-mail : info@almamarket.pl

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

Na 31 grudnia 2013 roku skład organów Spółki dominującej przedstawiał się następująco :

Zarząd :

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

Rada Nadzorcza :

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Andrzej Wyrobiec
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej	- Krystyna Byczkowska

Alma Market SA jest podmiotem, który na koniec 2013 roku posiadał 10 podmiotów zależnych i w związku z tym tworzy grupę kapitałową jedenastu podmiotów, w której jest podmiotem dominującym.

Na koniec roku obrotowego 2013 w skład Grupy Kapitałowej Alma Market wchodziły następujące podmioty zależne:

Nazwa i podstawowe dane formalno-prawne	Kapitał zakładowy /wkłady	Udział bezpośredni lub łącznie bezpośredni i pośredni	Dominujący segment działalności
Krakchemia SA Kraków, ul. Plk. Dąbka 10 KRS: 0000217348	9 000 000 zł	46,50% (łącznie z Prezesem Jerzym Mazgajem Alma Market SA posiada 51,46% udział w kapitale zakładowym)	handel hurtowy
ALMA Development Sp. z o.o. Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000246915	8 000 000 zł	100%	działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich.
Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000390993	8 000 000 zł	100%	handel detaliczny i hurtowy artykułami spożywczymi marki własnej
Paradise Group Sp. z o.o. Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000050776	5 000 000 zł	100%	sprzedaż detaliczna i dystrybucja artykułów luksusowych
AM1 Sp. z o.o. Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000326005	5 000 zł	100%	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi oraz zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy Alma Market SA.
AM2 Sp. z o.o. Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000324980	5 000 zł	100%	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi oraz zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy Alma Market SA.
Flor Sp. z o.o. Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000357165	5 000 zł	100%	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, oraz zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy Alma Market SA
Kraków1 - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000326283	81 498 327 zł	100% (*)	działalność w zakresie wynajmu nieruchomości
Tarnów - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000325649	40 343 322 zł	100% (*)	działalność w zakresie wynajmu nieruchomości
Kraków2 - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa Kraków, ul. Pilotów 6 KRS: 0000373321	14 564 172 zł	100% (*)	działalność w zakresie wynajmu nieruchomości

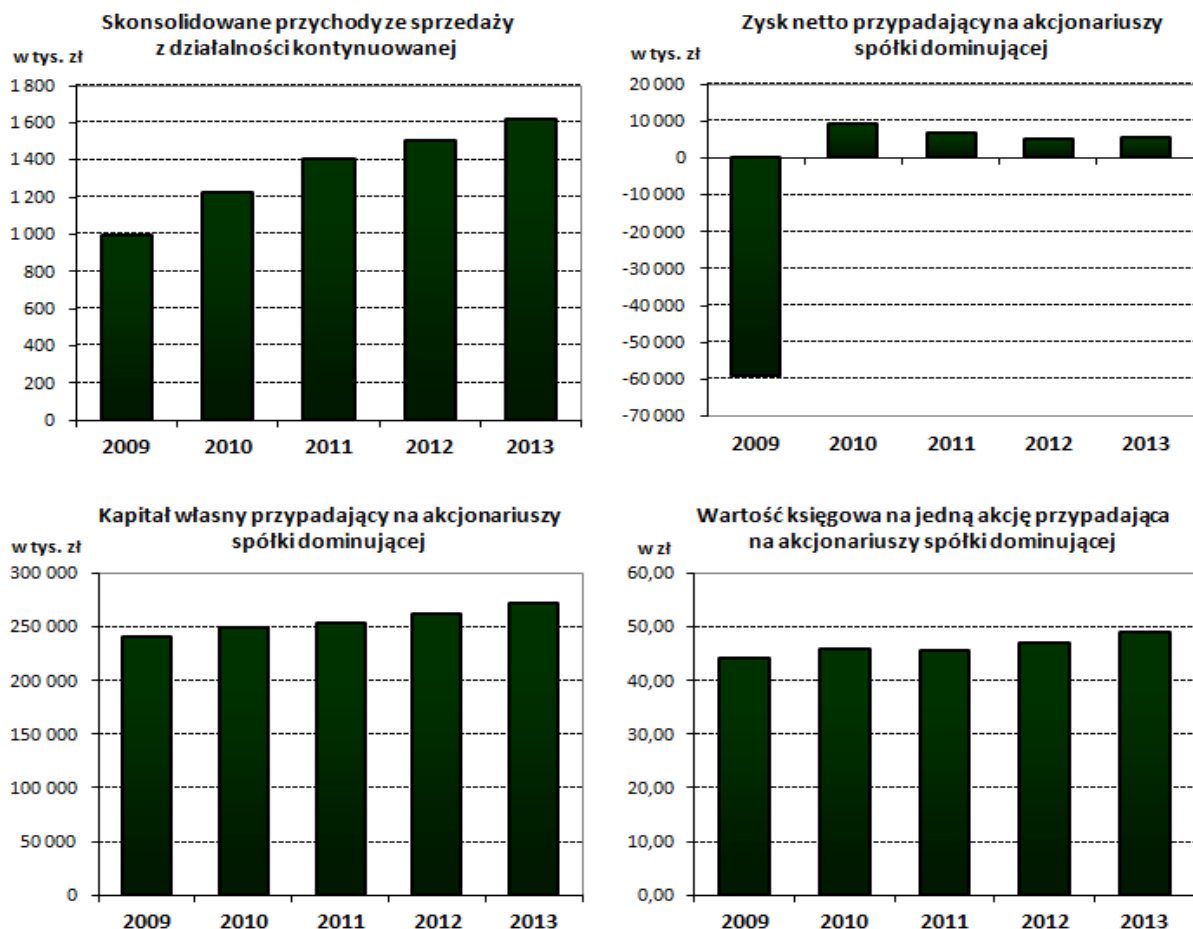
(*) - Alma Market SA – komandytariusz (wniosła 99,5% wkładów pieniężnych oraz wkład niepieniężny w postaci nieruchomości), AM1 Sp. z o.o.- komplementariusz (w 100% spółka zależna od Alma Market SA)

Wszystkie spółki zależne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 objęte zostały konsolidacją pełną.

Skład Grupy kapitałowej w 2013 roku nie uległ zmianom i konsolidacją objęte zostały te same jednostki zależne jak w roku ubiegłym, z tym że kwoty likwidacyjne wynikające z podziału majątku spółki Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w likwidacji ujęte zostały w Sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, natomiast w roku 2013 wyniki tej Spółki miały już nieistotny wpływ na wyniki skonsolidowane ze względu na ujęcie jedynie końcowych kwot wynikających z rozliczeń formalno-prawnych procesu likwidacji.

4. PREZENTACJA WYBRANYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ Z OKRESU OSTATNICH 5 LAT

	2009	2010	2011	2012	2013
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	992 385	1 227 929	1 401 937	1 505 526	1 621 983
Zysk operacyjny przed amortyzacją z działalności kontynuowanej EBITDA	-20 784	57 825	55 203	64 432	54 904
Amortyzacja	28 706	31 323	30 780	32 260	32 351
Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej EBIT	-49 490	26 502	24 423	32 172	22 553
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-62 443	12 815	9 292	15 595	13 662
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-57 970	11 747	10 512	14 655	10 554
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-4 556	-
Zysk netto	-57 970	11 747	10 512	10 099	10 554
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej ALMA MARKET SA	-59 055	9 188	7 010	4 980	5 735
Aktywa trwałe	526 144	515 535	483 272	466 573	467 612
Aktywa obrotowe	197 730	261 040	274 727	289 037	332 573
Kapitał własny	265 731	277 621	284 756	296 534	307 366
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej ALMA MARKET SA	240 274	249 605	253 238	261 647	272 943
Zobowiązania długoterminowe	188 915	194 756	164 091	125 118	160 576
Zobowiązania krótkoterminowe	269 228	304 198	309 152	333 958	332 243
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	5 428 990	5 428 990	5 533 867	5 560 990	5 560 990
Zysk z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w zł)	-10,68	2,16	1,90	2,64	1,90
Zysk w danym okresie na 1 akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł)	-10,88	1,69	1,27	0,90	1,03
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	48,95	51,14	51,46	53,32	55,27
Wartość księgowa na 1 akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł)	44,26	45,98	45,76	47,05	49,08



5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Zestawienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2013 rok w zestawieniu z danymi porównywalnymi za 2012 rok zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na euro.

1	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Wybrane skonsolidowane dane finansowe				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 621 983	1 505 526	385 180	360 726
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	22 553	32 172	5 356	7 708
3 Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	13 662	15 595	3 244	3 737
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 554	14 655	2 506	3 511
5 Strata z działalności zaniechanej	0	-4 556	0	-1 092
6 Zysk netto	10 554	10 099	2 506	2 420
7 Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej ALMA MARKET SA	5 735	4 980	1 362	1 193
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 812	-465	12 304	-111
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 656	5 993	-6 568	1 436
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 176	-45 913	-1 467	-11 001
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	17 980	-40 385	4 270	-9 676
9 Aktywa razem	800 185	755 610	192 946	184 827
10 Zobowiązania długoterminowe	160 576	125 118	38 719	30 605
11 Zobowiązania krótkoterminowe	332 243	333 958	80 113	81 688
12 Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej ALMA MARKET SA	272 943	261 647	65 814	64 001
13 Kapitał zakładowy	5 561	5 561	1 341	1 360

14	Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	5 560 990	5 560 990	5 560 990	5 560 990
15	Zysk w danym okresie na 1 akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł / w EUR)	1,03	1,71	0,24	0,41
16	Wartość księgowa na 1 akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł / w EUR)	49,08	47,05	11,83	11,51

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy wg stanu na 31 grudnia 2013 i 2012 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie:	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana		Struktura % na 31.12.2013
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	467 612	466 573	1 039	0,2%	58,4%
Aktywa obrotowe	332 573	289 037	43 536	15,1%	41,6%
Aktywa razem	800 185	755 610	44 575	5,9%	100,0%
Kapitał własny	307 366	296 534	10 832	3,7%	38,4%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej ALMA MARKET SA	272 943	261 647	11 296	4,3%	34,1%
Zobowiązania długoterminowe	160 576	125 118	35 458	28,3%	20,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	332 243	333 958	-1 715	-0,5%	41,5%
Razem kapitały i zobowiązania	800 185	755 610	44 575	5,9%	100,0%

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość skonsolidowanych aktywów trwałych grupy kapitałowej wyniosła 467,6 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,0 mln zł, tj. o 0,2%.

W roku 2013 spółki grupy kapitałowej Alma Market SA nabyły aktywa trwałe o wartości 27,2 mln zł oraz ujęły w księgach aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu o wartości 2,8 mln zł. Poza tymi pozycjami na zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo skonsolidowanych aktywów trwałych istotny wpływ miały również dokonane odpisy amortyzacyjne na kwotę 31,7 mln zł. Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa w 2013 roku zwiększeniu o 2,3 mln zł.

Wzrost wartości rynkowej pakietu akcji Vistula Group SA będącej w posiadaniu Spółki dominującej spowodował zwiększenie sumy bilansowej aktywów dostępnych do sprzedaży, które Alma Market SA klasyfikuje na dzień bilansowy jako długoterminowe. Szczegółowe dane odnośnie zmian w środkach trwałych zostały zaprezentowane w notach Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane aktywa obrotowe Grupy kapitałowej uległy zwiększeniu o 15,1%, co oznacza wzrost nominalny o 43,5 mln zł. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia stanów zapasów o 21,7 mln zł, na który złożyło się przede wszystkim zwiększenie zapasów w Spółce dominującej o 18,0 mln zł, w związku z otwarciem dziewięciu nowych obiektów handlowych oraz w Spółce zależnej Krakchemia SA o 3,0 mln zł. Wpływ na stan skonsolidowanych aktywów obrotowych wywarło również zwiększenie stanu należności krótkoterminowych o 5,1 mln zł, będące przede wszystkim efektem wzrostu należności wynikającego z rozszerzenia sieci sprzedaży i zwiększenia skali działalności Spółki dominującej.

W 2013 roku nastąpił wzrost skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy, głównie w wyniku wygenerowania dodatnich wyników finansowych netto za 2013 rok przez spółki Grupy kapitałowej. Na wielkość wzrostu kapitałów własnych wpłynęła również dokonana aktualizacja aktywów finansowych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Znaczny wzrost skonsolidowanych zobowiązań długoterminowych w 2013 roku jest rezultatem m.in. przeklasyfikowania kredytu wielocelowego w efekcie zawarcia aneksu do umowy i pozyskania nowego kredytu inwestycyjnego na finansowanie inwestycji w realizowanych przez Spółkę dominującą w latach 2012 i 2013 oraz reklasyfikacją na koniec 2013 roku kredytu krótkoterminowego na długoterminowy przez spółkę zależną Krakchemia SA.

Na zwiększenie salda skonsolidowanych zobowiązań krótkoterminowych w 2013 roku o 27,8 mln zł wpływ miało przede wszystkim zwiększenie salda zobowiązań handlowych w Spółce dominującej o 14,4 mln zł (efekt znaczącego zwiększenia skali działalności) oraz w spółce zależnej Krakchemia SA o 12,7 mln zł. Pomimo

znacznego zwiększenia stanu zobowiązań handlowych skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe Grupy kapitałowej w 2013 roku uległy zmniejszeniu o -1,7 mln zł, co było efektem reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek z krótkoterminowych na długoterminowe.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów grupy za 2013 i 2012 rok w tys. zł.

Skonsolidowana działalność:	2013	2012	zmiana w tys. zł	zmiana w %
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 621 983	1 505 526	116 457	7,7%
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	339 301	317 872	21 429	6,7%
Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej przed amortyzacją EBITDA	54 904	64 432	-9 528	-14,8%
Amortyzacja	32 351	32 260	91	0,3%
Zysk operacyjny EBIT z działalności kontynuowanej	22 553	32 172	-9 619	-29,9%
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	13 662	15 595	-1 933	-12,4%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 554	14 655	-4 101	-28,0%
Zysk z działalności zaniechanej	0	-4 556	4 556	-
Zysk netto	10 554	10 099	455	4,5%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej ALMA MARKET SA	5 735	4 980	755	15,16%

W roku 2013 nastąpił wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w porównaniu z rokiem 2012 o kwotę 116,5 mln zł do wysokości 1 622,0 mln zł, co oznacza procentowy przyrost o 7,7%.

Zrealizowany wzrost sprzedaży wynikał przede wszystkim z przyrostu przychodów Spółki dominującej w wysokości 71,4 mln zł oraz spółki zależnej Krakchemia SA, która zwiększyła przychody ze sprzedaży w stosunku do roku 2012 o 47,4 mln zł. Grupa osiągnęła przyrost zysku brutto z działalności kontynuowanej o 21,4 mln zł tj. o 6,7%. Skonsolidowany zysk operacyjny EBIT z działalności kontynuowanej w 2013 roku wyniósł 22,6 mln zł, obniżając się o 9,6 mln zł w porównaniu z rokiem 2012.

Znacznemu obniżeniu uległy koszty związane z obsługą finansowania zewnętrznego, z którego korzystają spółki z Grupy kapitałowej. W jego efekcie skonsolidowany wynik finansowy roku 2013 został obciążony kosztami finansowymi w kwocie -8,9 mln zł wobec -16,6 mln zł rok wcześniej. Oznacza to ograniczenie kosztów finansowych o 7,7 mln zł.

Rok 2013 Grupa kapitałowa Alma Market SA zamknęła zyskiem netto w wysokości 10,6 mln zł, który był o 0,5 mln zł wyższy niż w roku poprzednim. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Alma Market SA był wyższy o 0,8 mln zł i przekroczył wartość 5,7 mln zł.

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych grupy za 2013 i 2012 rok w tys. zł.

Skonsolidowana działalność kontynuowana :	2013	2012	zmiana w tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 812	-465	52 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 656	5 993	-33 649
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 176	-45 913	39 737
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	17 980	-40 385	58 365
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-40 841	-456	-40 385
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	-22 861	-40 841	17 980

W 2013 roku skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 51,8 mln zł. Dodatkowo saldo skonsolidowanych przepływów operacyjnych było przede wszystkim efektem zmiany stanu kapitału obrotowego, związanej z istotnym wzrostem wartości zobowiązań i należności handlowych oraz

pozostałych. Istotny był również wpływ niższych niż w poprzednim okresie kosztów odsetkowych we wszystkich spółkach Grupy kapitałowej korzystających z finansowania obcego.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy kapitałowej w 2013 roku były ujemne i ich wartość wyniosła -27,7 mln zł. Było to związane przede wszystkim z przepływami z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych na poziomie -32,7 mln zł (wobec 17,0 mln zł w roku 2012), które wynikały ze zrealizowanych znacznych wydatków inwestycyjnych. W przeciwieństwie do roku poprzedniego, w roku 2013 nie wystąpiły znaczące wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. Miała natomiast miejsce sprzedaż przez Spółkę dominującą akcji spółki zależnej Krakchemia SA, która zwiększyła saldo skonsolidowanych przepływów z działalności inwestycyjnej w 2013 roku o 1,9 mln zł.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2013 roku były ujemne i wyniosły 6,2 mln zł. Ich poziom był znacznie niższy niż w roku poprzednim, co wynikało przede wszystkim z przepływów na poziomie 40,1 mln zł wynikających z zaciągnięcia w omawianym okresie kredytów i pożyczek oraz niższej niż w poprzednim roku wartości spłaty kredytów i pożyczek (-24,4 mln zł w roku 2013 wobec -50,6 mln zł w roku 2012).

W 2013 roku saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej było dodatnie i zwiększyło stan dostępnych środków pieniężnych o 18,0 mln zł.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKU I ZAGROŻEŃ

Inwestorzy zamierzający nabyć lub posiadający akcje ALMA MARKET SA, jak też osoby współpracujące z ALMA MARKET SA powinni mieć na uwadze wysoki poziom ryzyka, który jest związany z działalnością grupy ALMA MARKET SA oraz specyfiką rynku, na którym działają spółki grupy.

Potencjalni inwestorzy jak też osoby współpracujące z grupą ALMA MARKET SA, dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej powinni każdorazowo uwzględniać wszystkie poniżej zamieszczone czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od spółek grupy, niewymienione w treści niniejszego skonsolidowanego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością ALMA MARKET SA oraz jej grupy kapitałowej, jej akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, oraz rynkiem papierów wartościowych.

Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć potencjalnie istotny, negatywny wpływ na działalność ALMA MARKET SA i jej grupy kapitałowej, uzyskiwane przez nią skonsolidowane wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji. W takim wypadku inwestorzy jak też osoby współpracujące z ALMA MARKET SA mogą ponieść straty finansowe.

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością ALMA MARKET SA i jej Grupy Kapitałowej

a) Ryzyko związane z uzyskiwanymi przez grupę kapitałową wynikami finansowymi oraz z możliwością finansowania dalszego rozwoju.

W przypadku, gdy grupa kapitałowa nie będzie w stanie uzyskiwać dodatnich przepływów pieniężnych z prowadzonej obecnie działalności, realizacja strategii rozwoju poszczególnych spółek grupy kapitałowej może być utrudniona. W takim przypadku w celu realizacji założonej strategii, grupa kapitałowa będzie zmuszona pozyskiwać w większym stopniu niż zakładano finansowanie w drodze m.in. zwiększenia zadłużenia.

b) Ryzyko grupy kapitałowej związane z odpowiednią lokalizacją nowych sklepów przez spółki które je prowadzą.

Najważniejszym czynnikiem determinującym przyszłe wyniki nowych obiektów handlowych jest odpowiednia lokalizacja tych obiektów. Lokalizacja sklepu jest bowiem uznawana za najważniejszy czynnik od którego uzależniona jest przyszła sprzedaż i osiągane marże. Stąd też powodzenie nowych obiektów handlowych spółki dominującej jest uzależnione od trafności stosowanych przez spółkę ocen przyszłych lokalizacji. Podobne ryzyko występuje w przypadku spółki dominującej, jak i spółek zależnych Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA i Paradise Group Sp. z o.o.

c) Ryzyko skali działania grupy kapitałowej.

Otwieranie kolejnych obiektów handlowych przez spółkę dominującą w miejscowościach całego kraju wiąże się z ryzykami wynikającymi z zapewnieniem odpowiedniej logistyki zaopatrzenia, jak również z rozszerzeniem kompetencji delegowanych na kadrę zarządzającą.

Również spółka zależna Krakchemia SA rozwijając sieć swoich przedstawicieli i oddziałów na terenie Polski, jak też rozwijając swoją sieć handlową spółki zależne Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA i Paradise Group Sp. z o.o. narażone są na tego typu ryzyko.

Natomiast ALMA Development Sp. z o.o. narażona jest na ryzyko nietrafnych inwestycji dotyczących zakupu nieruchomości i „zamrożenia” w takich inwestycjach środków finansowych.

d) 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 ALMA w spółce dominującej. Stąd w okresach przed najważniejszymi świętami występuje zdecydowany wzrost wielkości realizowanych obrotów, a najwyższa dysproporcja w wielkości sprzedaży detalicznej w spółce dominującej występuje zazwyczaj pomiędzy czwartym i pierwszym kwartałem roku kalendarzowego. Podobne zjawisko występuje w sieci sprzedaży prowadzonej przez spółkę zależną Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA.

Spółka zależna Paradise Group Sp. z o.o. narażona jest na sezonowy charakter sprzedaży oferowanych przez nią kolekcji odzieży.

Sprzedaż spółki zależnej Krakchemia SA charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami sprzedaży w ciągu roku kalendarzowego. Okresowa zmienność sprzedaży wynika głównie ze zmiany cen granulatów oraz warunków rynkowych podaży i popytu i nie ma cech sezonowej powtarzalności.

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

Dalszy dynamiczny rozwój spółek grupy uzależniony jest od efektywności i jakości pracy zarządów tych spółek 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 spółkach grupy kapitałowej funkcjonują systemy premii, jak również cyklicznie wprowadzane są programy motywacyjne. Może być także konieczne podwyższanie wynagrodzeń, co oznaczałoby wzrost kosztów funkcjonowania w spółkach grupy.

f) Ryzyko związane z obciążaniem aktywów trwałych i obrotowych spółek grupy kapitałowej.

W związku z rozwojem, spółki grupy kapitałowej korzystają z finansowania zewnętrznego, co wiąże się z obciążeniami ustanawianymi na aktywach spółek grupy, celem zabezpieczenia interesów podmiotów finansujących. Szczegółowe zestawienia obciążeń aktywów są wykazywane w odpowiednich notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Obciążenie aktywów nie ma istotnego wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki i stanowi jedynie zagrożenie w wypadku pogorszenia się sytuacji finansowej spółek.

Obecnie szacowane ryzyko z tytułu utraty aktywów w związku z ich obciążeniami, które mogłoby mieć negatywny wpływ na dalszą działalność spółek Grupy, ocenia się jako niewielkie.

6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa grupa kapitałowa

a) Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Przychody grupy kapitałowej w przeważającej większości realizowane są na rynku krajowym, dlatego też działalność grupy jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego, jak również spadek płac realnych, mogą być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary i produkty oferowane przez spółki grupy. Realny spadek sprzedaży detalicznej mógłby mieć niewątpliwie negatywny wpływ na wielkości realizowanych przychodów przez spółki grupy kapitałowej.

b) Ryzyka związane z regulacjami prawnymi.

Zagrożeniem dla działalności grupy kapitałowej są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy

i ubezpieczeń społecznych, przepisów weterynaryjnych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez spółki grupy.

Ponadto należy zwrócić uwagę na administracyjne bariery rozwoju obiektów handlowych, próby ograniczania funkcjonowania placówek handlowych w określonych godzinach czy dniach tygodnia, ustalanie nowych świąt w roku, związanych z zakazem funkcjonowania placówek handlowych, administracyjnego reglamentowania przez organy koncesyjne udzielanych koncesji i zezwoleń, w tym przede wszystkim na sprzedaż alkoholu. Ograniczenia takie utrudniają działalność spółkom grupy zajmującym się sprzedażą detaliczną żywności i napojów.

W przypadku spółki zależnej Krakchemia SA, jednym z istotnych czynników ryzyka może być wprowadzenie ograniczeń importowych lub zmiany przepisów celnych, których ewentualna niejasność interpretacji może powodować powstanie strat z tytułu przestojów dostaw na granicy.

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

c) Ryzyko ekonomiczne.

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki grupy kapitałowej są charakterystyczne dla sektora handlu. Wiąże się to z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności bądź spadek produkcji dóbr przemysłowych i popytu na nie, negatywnie wpływają na sytuację finansową sektora handlu.

d) Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działają spółki grupy.

Jest to bardzo istotny czynnik ryzyka w działalności spółki dominującej ALMA MARKET SA. Duże sieci handlowe działające w Polsce, odeszły od otwierania największych obiektów klasy „hipermarket”, na rzecz strategii uruchamiania obiektów w formacie supermarketów i dyskontów. Coraz częściej w tego typu obiektach wdrażane są również projekty sprzedaży towarów klasy „premium”. Na polskim rynku wzrasta również ilość sklepów otwieranych w formacie „convenience”.

Duża konkurencja przy pozyskiwaniu atrakcyjnych lokalizacji jest istotnym ryzykiem działalności spółki i realizacji celów jej strategii rozwoju. Zagraniczne sieci handlowe działające w branży, dysponują znacznie większą siłą kapitałową, która pozwala na prowadzenie agresywnej polityki marketingowej. Konkurencja utrudnia pozyskiwanie nowych lokalizacji oraz podwyższa koszty ich pozyskania. W perspektywie silna konkurencja może doprowadzić również do obniżenia marż realizowanych na sprzedaży towarów, co w konsekwencji może wpływać negatywnie na rentowność sprzedaży.

Również spółka zależna Krakchemia SA działa na specyficznym rynku o ograniczonej chłonności, co powoduje, że działalność prowadzona jest w warunkach silnej konkurencji i wystawiona na ryzyka z tym związane.

6.3. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez grupę kapitałową ALMA MARKET SA narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut (przede wszystkim kursu EUR/PLN) oraz ryzyko cenowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Spółki grupy kapitałowej starają się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe grupy.

Ryzykiem zarządzają bezpośrednio zarządy spółek grupy kapitałowej analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółki grupy kapitałowej nabywają towary importowane głównie z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, co naraża je 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.

Znacznych zakupów towarów w imporcie jak i w transakcjach nabyć wewnątrznijnych z przeznaczeniem do bieżącego obrotu handlowego dokonuje spółka zależna Krakchemia SA, która zabezpiecza się przed skutkami zmian kursów walutowych poprzez zakup waluty na pokrycie zobowiązań walutowych poprzez zawieranie kontraktów typu forward z dostawą waluty. Transakcje są zawierane w chwili powstania zobowiązania związanego z zakupem towaru. Zakupiona i dostarczona waluta w całości przeznaczana jest na spłatę zobowiązań walutowych z tytułu zakupionego towaru. Towar ten sprzedawany jest na rynku krajowym i zawieranie tego typu transakcji powala na realizację założonego wyniku na sprzedaży.

Poza opisanymi transakcjami zabezpieczającymi przed ryzykiem walutowym realizowanymi przez spółkę zależną Krakchemia SA, żadna inna spółka wchodząca w skład grupy kapitałowej ALMA MARKET SA nie była w 2013 roku stroną kontraktu walutowego opartego o pochodne instrumenty finansowe.

Spółka dominująca Alma Market SA oraz spółki zależne Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA i Paradise Group Sp. z o.o. posiadają podpisane umowy najmu powierzchni handlowych, gdzie zarówno czynsze jak też inne opłaty uiszczane na rzecz wynajmujących przeliczane są według aktualnie obowiązujących kursów EUR/PLN. Częściowo ryzyko to jest ograniczane przez spółkę dominującą dzięki wynajmowi powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych, gdyż część przychodów z tytułu czynszów i opłaty jest odniesiona do waluty euro. Ostatecznie jednak, występuje ryzyko walutowe netto z tego tytułu, które nie było dotychczas zabezpieczone.

Z uwagi na fakt, że umowy najmu są z reguły umowami długoterminowymi, ogólna polityka spółki dominującej w tym zakresie sprowadza się do bieżącego śledzenia zmian kursu EUR/PLN 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.

- Ryzyko cenowe

Grupa w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w skonsolidowanym bilansie jako „dostępne do sprzedaży” narażona jest na ryzyko cenowe.

Spółka dominująca Alma Market SA posiada akcje spółki Vistula Group SA, które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na moment początkowego ujęcia tego składnika aktywów w wartości godziwej cenę nabycia powiększono o koszty transakcji. Grupa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyceniana na każdy dzień bilansowy, a wartość wyceny jest odnoszona na kapitał z aktualizacji.

Na 31.12.2013 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, posiadane akcje Vistula Group SA przez Alma Market SA nie są ograniczone co do zbywalności jak też nie jest ustanowiona żadna blokada na nich.

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku Spółka dominująca Alma Market SA posiada 12.393.420 akcji, co stanowi 7,13% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Spółka zależna Krakchemia SA posiada 2.581.169 akcji, w związku z czym Spółki Grupy kapitałowej Alma Market SA posiadają łącznie 14.974.589 akcji zwykłych na okaziciela. Alma Market SA posiada więc pośrednio i bezpośrednio 8,61% udziału w kapitale zakładowym Vistula Group SA i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Ze względu na posiadany pakiet akcji Vistula Group SA istnieje ryzyko cenowe związane z tymi akcjami.

Spółka zależna Krakchemia SA narażona jest na ryzyko cenowe towarów masowych (granulaty tworzyw sztucznych), którymi handluje, ze względu na mało zdywersyfikowane źródła dostaw.

Spółka dominująca ALMA MARKET SA ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie jest narażona na ryzyko cenowe towarów masowych.

b) Ryzyko kredytowe

Spółka dominująca oraz spółki zależne Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA i Paradise Group Sp. z o.o. z racji swojej działalności nie są narażone na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Sprzedaż jest kierowana do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych.

Spółka zależna Krakchemia SA stosuje odpowiednie procedury przydzielania limitów kredytowych dla swoich odbiorców, a następnie prowadzona jest ścisła kontrola terminowego spływu należności. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego.

Obecnie spółki grupy kapitałowej finansują znaczną część swojej działalności kredytami inwestycyjnymi i obrotowymi, w związku z tym występuje ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem przez spółki grupy dźwigni finansowej.

Z uwagi na fakt, iż spółki grupy, a przede wszystkim spółka dominująca w znacznej mierze korzysta z finansowania zewnętrznego, ryzyko to jest jednym z podstawowych i najgroźniejszych ryzyk, na jakie grupa kapitałowa jest wystawiona.

c) Ryzyko utraty płynności

Spółki grupy zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania. Służby finansowe grupy będą zachowywać odpowiednią elastyczność finansowania w ramach dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych. Niemniej jednak ze względu na istniejące ryzyko kredytowe, ograniczone możliwości pozyskania kapitałów własnych w drodze emisji nowych akcji, ryzyko recesji w gospodarce, występuje ryzyko utraty płynności przez spółki grupy kapitałowej. Wystąpienie tego ryzyka jest tym bardziej groźne, że może ono wystąpić z przyczyn niezależnych od grupy.

d) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

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

W Grupie kapitałowej ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest przede wszystkim z instrumentami dłużnymi. Spółki grupy posiadają kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu stąd są one narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką grupy kapitałowej jest utrzymywanie swoich kredytów i pożyczek w postaci instrumentów o zmiennym oprocentowaniu, stąd występuje raczej ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

6.4. Czynniki ryzyka związane ze specyfiką obrotu papierami wartościowymi ALMA MARKET SA

a) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje spółki dominującej.

W przypadku nabywania akcji spółki dominującej należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

b) Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji ALMA MARKET SA w obrocie giełdowym i płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji spółki dominującej. Ponadto kurs rynkowy akcji spółki dominującej może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są zależne od grupy kapitałowej. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor posiadający lub nabywający akcje ALMA MARKET SA będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

c) Struktura akcjonariatu. Możliwość znacznej podaży akcji w obrocie wtórnym.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że jedna osoba fizyczna tj. Prezes Zarządu - Jerzy Mazgaj jest głównym akcjonariuszem ALMA MARKET SA. Prezes Zarządu ma decydujący wpływ na zarządzanie grupą kapitałową i jej dalszy rozwój.

d) Cofnięcie decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich ustaw lub wykonuje je nienależycie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nałożyć karę pieniężną, albo zastosować łącznie wyżej wymienione sankcje.

e) Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji z obrotu giełdowego.

W przypadku uznania, że ALMA MARKET SA narusza przepisy obowiązujące na GPW lub wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami spółki. Również zgodnie z przypadkami Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

7. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET SA

7.1. Podstawowe obszary, na których w 2013 roku skoncentrowane były działalności grupy kapitałowej

- sprzedaż detaliczna artykułów żywnościowych,
- sprzedaż detaliczna odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa granulatów tworzyw sztucznych, folii, oraz pozostałych artykułów chemicznych, w tym wyrobów z tworzyw sztucznych i chemikaliów,
- działalność w branży nieruchomości w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich.

Informacje dotyczące segmentów działalności w 2013 i 2012 roku zostały przedstawione w nocie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa realizuje sprzedaż głównie na rynku krajowym stąd nie wyodrębnia się segmentów geograficznych.

Działalność detaliczną grupa kapitałowa prowadzi głównie poprzez obiekty handlowe spółki dominującej oraz spółek zależnych Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA i Paradise Group Sp. z o.o.

Działalność hurtową spółki zależnej Krakchemia SA obejmuje głównie dystrybucję:

- granulatów tworzyw sztucznych,
- folii opakowaniowych,
- pozostałych artykułów i surowców chemicznych.

Asortymentowa struktura sprzedaży detalicznej w 2013 roku w obiektach handlowych spółki dominującej w porównaniu do roku ubiegłego wyglądała następująco:

Asortyment:		Struktura sprzedaży w 2013 roku	Struktura sprzedaży w 2011 roku
Artykuły żywnościowe	Produkty świeże	45,1%	44,6%
	Produkty trwałe	44,4%	44,7%
Chemia gospodarcza, kosmetyki		4,8%	5,2%
Inne produkty przemysłowe		5,7%	5,5%
Razem		100%	100%

Asortymentowa struktura sprzedaży hurtowej w 2013 roku w spółce zależnej Krakchemia SA

Asortyment:	Struktura sprzedaży w 2013 roku
Granulaty tworzyw sztucznych	91,1%
Folie opakowaniowe	8,3%
Pozostałe art. chemiczne	0,6%
Razem	100%

7.2. Sezonowość sprzedaży

Asortyment ALMA MARKET SA, który stanowią artykuły konsumpcyjne powszechnego użytku, podlega wahaniom sezonowym z uwagi na dynamiczny wzrost sprzedaży w okresach przedświątecznych, co spowodowane jest wzrostem popytu na artykuły związane z organizacją świąt. Oprócz sezonowości związanej

z okresami przedsięwzięcymi, ALMA MARKET SA uzyskuje od wielu dostawców również w okresach kończących kwartały i rok kalendarzowy bonusy i upusty związane ze skalą wzajemnie realizowanych obrotów handlowych w określonym czasie, co ma wpływ na uzyskiwany zysk brutto na sprzedaży w tych okresach.

Z uwagi na podobny charakter prowadzonej działalności – dystrybucja artykułów żywnościowych, sezonowość związana z okresami przedsięwzięcymi występuje również w spółce zależnej Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA.

Sprzedaż w spółce zależnej Paradise Group Sp. z o.o. cechuje się sezonowością związaną z wprowadzanymi kolekcjami odzieży i obuwia oraz posezonowymi wyprzedażami. Najlepszym kwartałem zgodnie z sezonowością występującą w tej spółce jest czwarty kwartał roku, który cechuje się najwyższym poziomem sprzedaży spośród wszystkich kwartałów oraz wysokim poziomem realizowanej marży.

W pozostałych spółkach grupy sezonowość działalności nie występuje, co w przypadku Alma Development Sp. z o.o. i innych spółek nieruchomościowych wynika ze stabilności przychodów determinowanych przez umowy najmu, a w przypadku Krakchemia S.A. nieznacznego udziału asortymentu podlegającego wahaniom sezonowym w sprzedaży ogółem.

7.3. Rynki zbytu grupy kapitałowej

W roku 2013 spółka dominująca prowadziła działalność handlową w Krakowie, Tarnowie, Nowym Targu, Warszawie, Piasecznie, Pruszkowie, Poznaniu, Wrocławiu, Rybniku, Gdyni, Katowicach, Bydgoszczy, Sopocie, Łodzi, Zielonej Górze, Opolu, Rzeszowie, Lubinie, Lublinie, Częstochowie, Szczecinie, Konstancinie – Jeziorna i Olsztynie. Na koniec 2013 roku Alma Market SA posiadała 46 obiektów handlowych.

W wielu miastach dystrybucja towarów prowadzona jest przy wykorzystaniu kanału internetowego pod marką Alma24.

Spółka zależna Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA, która prowadzi działalność operacyjną od czerwca 2007 roku, konsekwentnie rozwija swoją sieć sprzedaży. Na koniec 2013 roku spółka ta posiadała 43 obiekty handlowe zlokalizowane w aglomeracji warszawskiej, Krakowie, Wrocławiu, Łodzi, Katowicach, Gdańsku, Poznaniu, Zabrzu, Bielsku-Białej, Toruniu, Szczecinie, Gliwicach, Rzeszowie, Opolu, Kielcach, Lublinie i Gdyni, które oferowały produkty pod wprowadzoną w marcu 2007 roku marką własną towarów o nazwie „Krakowski Kredens”. Jednocześnie spółka ta zaopatruje Delikatesy ALMA w produkty marki „Krakowski Kredens”.

Spółka zależna Paradise Group Sp. z o.o. prowadząca sprzedaż luksusowej odzieży i obuwia na koniec 2013 roku posiadała 6 obiektów handlowych zlokalizowanych w Warszawie, Krakowie, Poznaniu i Katowicach. Spółka ta obecnie reprezentuje w Polsce następujące marki: Burberry, Ermenegildo Zegna, Church's, J.M. Weston oraz Armani.

Spółka zależna Krakchemia SA większość transakcji sprzedaży realizowała na rynku krajowym. Pozostałą sprzedaż generował eksport oraz transakcje sprzedaży wewnątrzzunijnej, które w 2013 roku stanowiły 18,6% jej przychodów ze sprzedaży towarów.

Spółka zależna ALMA Development Sp. z o.o. w 2013 roku realizowała przychody z wynajmu powierzchni w swoich nieruchomościach zlokalizowanych w Krakowie i Warszawie. Przychody ze sprzedaży usług najmu dla spółki dominującej stanowiły w 2013 roku 92% przychodów ze sprzedaży spółki Alma Development Sp. z o.o.

Spółki zależne Kraków1 - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, całość przychodów z działalności podstawowej uzyskały z wynajmu swoich nieruchomości zlokalizowanych w Krakowie i Tarnowie na rzecz spółki dominującej. Przychody te nie wpływają na poziom skonsolidowanych przychodów, gdyż są wyłączane w procesie konsolidacji.

Spółka dominująca oraz spółki zależne Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA, Paradise Group Sp. z o.o. oraz Krakchemia SA, jak też inne spółki zależne nieruchomościowe nie posiadają odbiorców zewnętrznych, których udział przekraczałby 10% przychodów ze sprzedaży spółki dominującej.

7.4. Źródła zaopatrzenia

Generalnie źródła zaopatrzenia spółki dominującej są rozproszone ze względu na szeroki asortyment oferowanych towarów. Alma Market SA w 2013 roku nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekraczałby 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Największym dostawcą spółki zależnej Krakchemia SA w 2013 roku była spółka Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BPOS). Sprzedaż produktów od tego dostawcy znacznie przekroczyła poziom 10% przychodów ze sprzedaży Krakchemia SA. Również udział produktów dostarczanych przez BOPS w zaopatrzeniu całej grupy przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za 2013 rok.

Podział dostawców Alma Market SA wg grup towarowych:

Asortyment:	Najwięksi dostawcy (wg wartości dostaw):
Artykuły żywnościowe	• Spółdzielnia Obrotu Towarowego Przemysłu Mleczarskiego • Lekkerland Polska SA • Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA • Lobo Sp. z o.o. • Lemon Arkadiusz Lisowski
Artykuły nieżywnościowe	• FROG MS Delko Sp. z o.o. • NAVO Polska Grupa Dystrybucyjna Sp. z o.o. • PGD Polska Sp. z o.o. • Komplex - Torus Sp. z o.o. • Sarantis Polska SA.

W 2013 roku import towarów oraz wewnątrzwspólnotowe nabycie towarów przeznaczonych do dalszej sprzedaży przez Alma Market SA wyniósł 39,1 mln zł i stanowił 5,3% wartości wszystkich dostaw towarowych do spółki.

Podział dostawców Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA wg realizowanych dostaw w głównych branżach:

Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA współpracuje z wybranymi dostawcami swoich produktów markowych. Dostawcy ci są z reguły jednocześnie producentami tych produktów, a dostawy realizowane są w ramach podpisanych umów w tym zakresie.

Podział dostawców Krakchemia SA wg realizowanych dostaw w głównych branżach:

Największym dostawcą granulatów tworzyw sztucznych, podstawowego asortymentu oferowanego przez Krakchemia SA w 2013 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

W zakresie folii opakowaniowych głównym dostawcą był Plastchim-T AD z Bułgarii. W przypadku pozostałego asortymentu źródła zaopatrzenia Krakchemia SA są rozproszone.

Podział dostawców Paradise Group Sp. z o.o. wg realizowanych dostaw w głównych branżach:

Paradise Group Sp. z o.o. ze względu na to, że prowadzi działalność franchisingową znanych marek odzieżowych, jego dostawy są uzależnione od zamówień towarów od producentów lub dystrybutorów tych marek towarowych.

8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ INNE ZNACZĄCE ZDARZENIA

8.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej

- w dniu 6 marca 2013 roku Spółka dominująca Alma Market SA podpisała porozumienia określające Główne Warunki Najmu dwóch lokali handlowych ze spółką PAIGE INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ich zapisy stanowiły podstawę do utworzenia umów najmu, których ostateczna treść po dokonanych negocjacjach została podpisana w dniu 3 kwietnia 2013 roku. Przedmiotem umów jest najem lokali w Centrum Handlowym Klif Warszawa zlokalizowanym w Warszawie oraz w Centrum Handlowym Klif Gdynia zlokalizowanym w Gdyni, z przeznaczeniem na obiekty handlowe ALMA Delikatesy.
- w dniu 6 marca 2013 roku Spółka dominująca Alma Market SA podpisała umowę najmu ze spółką MILVUS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest najem lokalu w Centrum Handlowo-Usługowym „Alfa-Centrum” zlokalizowanym w Olsztynie, z przeznaczeniem na obiekt handlowy ALMA Delikatesy.

- w dniu 3 kwietnia 2013 roku Spółka dominująca Alma Market SA podpisała umowę najmu ze spółką Portfolio Real Estate 13 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest najem lokalu handlowego w budynku znanym jako „Europlex” położonym w Warszawie przy ul. Puławskiej 17, z przeznaczeniem na obiekt handlowy ALMA Delikatesy.
- dnia 5 kwietnia 2013 roku działając na zlecenie spółki zależnej Krakchemia SA Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, jako kontynuowanie wcześniej udzielanych gwarancji, udzielił nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty 22 mln PLN, na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umów o niewyłącznej dystrybucji, zawartych pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i Krakchemia SA. Gwarancja ta została wystawiona na okres ważności od 23 maja do 12 października 2013 roku.
- dnia 29 maja 2013 Krakchemia SA - spółka zależna Alma Market SA zrealizowała wykup akcji własnych na podstawie uchwały ZWZA Krakchemia SA z dnia 16 kwietnia 2013 roku poprzez ofertę zakupu skierowaną do wszystkich akcjonariuszy w dniu 13 maja 2013 roku, celem ich późniejszego umorzenia. Alma Market SA skorzystała z oferty w efekcie czego w dniu 29 maja 2013 roku zbyła 590.229 akcji.
- w dniu 27 czerwca 2013 roku w ramach transakcji sprzedaży na rynku regulowanym Spółka zbyła 254.552 sztuki akcji spółki Krakchemia SA.
- dnia 26 sierpnia 2013 roku działając na zlecenie spółki zależnej Krakchemia SA Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, jako kontynuowanie wcześniej udzielanych gwarancji, udzielił nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty 22 mln PLN, na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umów o niewyłącznej dystrybucji, zawartych pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i Krakchemia SA. Gwarancja ta została wystawiona na okres ważności od 13 października 2013 roku do dnia 28 lutego 2014 roku.
- w dniu 31 października 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1276/2013 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego 13 679 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki dominującej Alma Market S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, oraz wprowadzeniu ich z dniem 5 listopada 2013 roku, w trybie zwykłym, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Akcje te zostały zarejestrowane przez KDPW SA z oznaczeniem kodowym „PLKRCHM00015” i dzień 5 listopada 2013 roku był pierwszym dniem ich notowania w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych, po asymilacji z akcjami będącymi już przedmiotem obrotu na tym rynku.
- w dniu 27 listopada 2013 roku Spółka dominująca Alma Market SA podpisała umowę najmu ze spółką BHK Kraków Joint Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest najem lokalu handlowego w Centrum Handlowym Ferio Wawer położonym w Warszawie przy ul. Żegańskiej, z przeznaczeniem na obiekt handlowy ALMA Delikatesy.
- w dniu 27 listopada 2013 roku Spółka dominująca Alma Market SA podpisała umowę najmu ze spółką Ghelamco GP 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Callista S.K.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest najem lokalu handlowego w Centrum Handlowo – Usługowym położonym w Warszawie – Wilanowie przy ul. Sytej, z przeznaczeniem na obiekt handlowy ALMA Delikatesy.
- w dniu 27 grudnia 2013 roku spółka zależna Krakchemia SA podpisała aneks do trójstronnej umowy dystrybucyjnej pomiędzy Krakchemia S.A., Basell Sales & Marketing Company B.V. (BSM) z siedzibą w Rotterdamie w Holandii oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem aneksu było przedłużenie do dnia 31 marca 2014 umowy zawartej przez strony w dniu 27 marca 2012 roku.
- w 2013 roku Spółka dominująca Alma Market SA uruchomiła sprzedaż w dziewięciu nowych obiektach handlowych, które funkcjonują w następujących lokalizacjach:
 - Konstancin – Jeziorna, Al. Wojska Polskiego 3,
 - Warszawa – Wilanów, Al. Rzeczypospolitej 1;
 - Gdynia, Al. Zwycięstwa 256;
 - Warszawa, ul. Okopowa 58/72;
 - Olsztyn, Al. Piłsudskiego 16;
 - Warszawa, ul. Puławska 17;

- Gdynia, ul. Staniszewskiego 1;
- Kraków, ul. F. Nullo 42,
- Warszawa, ul. Postępu 10.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dominująca prowadzi działalność handlową w 46 obiektach.

- w 2013 roku spółka zależna Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA otworzyła sześć sklepów pod marką Krakowski Kredens, natomiast w styczniu 2014 uruchomiła kolejne stoisko w Katowicach. W związku z wygaśnięciem dwóch umów najmu obiektów w Gdańsku i Katowicach, aktualnie spółka posiada 44 obiekty handlowe.
- w 2013 roku spółka zależna Krakchemia SA uczestniczyła w XVII Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 7 - 10 maja 2013 roku.

Istotne umowy zawarte po dniu bilansowym nie wymienione w innych miejscach sprawozdania

- dnia 9 stycznia 2014 roku działając na zlecenie spółki zależnej Krakchemia SA Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, jako kontynuowanie wcześniej udzielanych gwarancji, udzielił nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty 22 mln PLN, na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umów o niewyłącznej dystrybucji, zawartych pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i Krakchemia SA. Gwarancja ta została wystawiona na okresy ważności od 23 maja do 12 października 2013 roku,
- w dniu 7 stycznia 2014 r. spółka zależna Krakchemia SA podpisała polisę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności, która została wystawiona na rzecz Spółki przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie. Polisa obowiązuje w okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. i jest kontynuacją dotychczasowej współpracy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.. Przedmiotem umowy ubezpieczenia jest ubezpieczenie należności Spółki z tytułu obrotu handlowego,

8.2. Znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

W 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zawarte znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

8.3. Umowy ubezpieczenia

Od dnia 8 kwietnia 2012 roku do 31 maja 2014 roku Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group na podstawie wystawionych polis ubezpieczeniowych, ubezpieczała majątek spółki dominującej ALMA Market SA oraz spółek zależnych Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Sp. z o.o., ALMA Development Sp. z o.o., Kraków1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Kraków2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa i Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w likwidacji oraz odpowiedzialność cywilną w związku z prowadzoną działalnością przez te spółki. W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych ALMA MARKET SA współpracuje ze STU Ergo Hestia SA, Uniqą TU SA oraz TUiR Warta SA.

Krakchemia SA posiada zawarte z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group umowy ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej. Ładunki w transporcie krajowym i zagranicznym (cargo) ubezpieczone są na podstawie polis wystawionych przez TUiR WARTA SA. Spółka zawarła również z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego.

Ponadto KRAKCHEMIA S.A. posiada generalne ubezpieczenie samochodów i środków transportu wewnętrznego w TUiR WARTA S.A., oraz ubezpieczenia jednostkowe w innych towarzystwach ubezpieczeniowych.

Majątek spółki zależnej Paradise Group Sp. z o.o. jest ubezpieczany przez STU Ergo Hestia SA.

Spółka dominująca oraz spółki zależne w ramach ubezpieczenia korporacyjnego objęte są ubezpieczeniem odpowiedzialności z tytułu zarządzania tymi spółkami. Wystawcą polisy jest Leadenhall Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, a ubezpieczenie obejmuje okres od 08 sierpnia 2013 r. do 08 sierpnia 2014 roku.

8.4. Umowy dotyczące współpracy lub kooperacji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Alma Market SA nie posiada podpisanych żadnych istotnych umów dotyczących współpracy lub kooperacji poza umowami wynikającymi z prowadzonej przez Spółkę działalności handlowej.

9. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁEK GRUPY

9.1. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji i opis zmian w organizacji grupy kapitałowej. Powiązania organizacyjne i kapitałowe spółek grupy z innymi podmiotami.

Alma Market SA jest podmiotem, który na koniec 2013 roku posiadał dziesięć podmiotów zależnych i w związku z tym tworzy grupę kapitałową jedenastu podmiotów, w której jest podmiotem dominującym.

Na koniec 2013 roku grupę kapitałową tworzyły następujące podmioty :

- 1) Alma Market SA, która jest podmiotem dominującym grupy,
- 2) Krakchemia SA - podmiot zależny grupy, w której Alma Market SA posiada 46,50% akcji i głosów na WZA,
- 3) Alma Development Sp. z o.o. - podmiot zależny grupy, w której Alma Market SA posiada 100% udziałów,
- 4) Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA - podmiot zależny grupy, w której ALMA MARKET SA posiada 100% udziałów,
- 5) Paradise Group Sp. z o.o. – podmiot zależny grupy, w której Alma Market SA posiada 100% udziałów,
- 6) AM1 Sp. z o.o. - podmiot zależny grupy, w której Alma Market SA posiada 100% udziałów,
- 7) AM2 Sp. z o.o. - podmiot zależny grupy, w której Alma Market SA posiada 100% udziałów,
- 8) Flor Sp. z o.o. - podmiot zależny grupy, w której Alma Market SA posiada 100% udziałów,
- 9) Kraków1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiot zależny grupy, w którym Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach,
- 10) Tarnów - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiot zależny grupy, w którym Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach,
- 11) Kraków2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiot zależny grupy, w którym Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach.

Wszystkie wyżej wymienione podmioty podlegają konsolidacji metodą pełną przez Alma Market SA, która jest spółką dominującą grupy.

Skład Grupy kapitałowej w 2013 roku nie uległ zmianom i konsolidacją objęte zostały te same jednostki zależne jak w roku ubiegłym, z tym że kwoty likwidacyjne wynikające z podziału majątku spółki Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w likwidacji ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, natomiast w roku 2013 wyniki tej Spółki miały już nieistotny wpływ na wyniki skonsolidowane ze względu na ujęcie jedynie końcowych kwot wynikających z rozliczeń formalno-prawnych procesu likwidacji.

9.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz metody ich finansowania

W 2012 roku Vistula Group SA dokonała emisji 22.310.270 nowych akcji zwykłych na okaziciela, z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka dominująca Grupy skorzystała z przysługującego jej prawa poboru. We wrześniu 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Vistula Group SA.

W wyniku tego zdarzenia Spółka dominująca Grupy powiększyła stan posiadania akcji Vistula Group SA o 2.065.569 i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada na rachunkach papierów wartościowych łącznie 12.393.420 akcji, co stanowi 7,13% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Krakchemia SA będąca spółką zależną Alma Market SA posiada 2.581.169 akcji, w związku z czym Spółki Grupy Alma Market SA posiadają łącznie 14.974.589 akcji zwykłych na okaziciela. Alma Market SA posiada

więc pośrednio i bezpośrednio 8,61% udziału w kapitale zakładowym Vistula Group SA i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Inwestycje spółki zależnej Krakchemia SA opisane zostały w opublikowanym przez tą spółkę Sprawozdaniu z działalności za 2012 rok.

Inne spółki grupy nie dokonywały inwestycji w wyżej wymienione aktywa poza grupą jednostek powiązanych.

9.3. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez spółki grupy kapitałowej z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2013 roku podmioty Grupy kapitałowej Alma Market SA nie zawierały jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej spółek grupy. W przypadku zaistnienia transakcji z podmiotami powiązanymi ich zestawienie jest publikowane w notach objaśniających do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE

10.1. Umowy kredytowe

Zaciągnięte kredyty przez spółkę dominującą ALMA MARKET SA wg stanu na 31.12.2013 r.

Umowy zawarte z **mBank S.A. (dawniej BRE BANK) Oddział Korporacyjny Kraków**, ul. Augustańska 15, 31-064 Kraków

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt obrotowy złotowy
Data podpisania umowy	– 05 lutego 2009 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 12 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	– 12 000 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 20.08.2014 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna łączna na prawie użytkowania wieczystego i prawie własności nieruchomości stanowiącej odrębny przedmiot własności wraz z cesją wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką
Przeznaczenie kredytu	– bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt w rachunku bieżącym w złotych
Data podpisania umowy	– 05.09.2011 r.
Kwota kredytu wg umowy	– do 4 800 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	– 3 033 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 20.08.2014 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco
Przeznaczenie kredytu	– finansowanie bieżącej działalności

3)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– długoterminowy kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 29.08.2008 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 49 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	– 16 147 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 05.05.2016 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem rejestrowym, hipoteka łączna zwykła oraz hipoteka łączna kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynku stanowiącego odrębny przedmiot własności
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem ośmiu obiektów handlowych

4)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– długoterminowy kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 09.11.2011 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 15 900 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	– 11 496 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 31.12.2018 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem rejestrowym, hipoteka umowna na nieruchomości
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem czterech obiektów handlowych

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt wielocelowy w złotych
Data podpisania umowy	– 02.03.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	– do 50 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	– 32 305 tys. zł (w ramach sublimitów kredytowych)
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 26 czerwca 2016 r.
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, hipoteki kaucyjne na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynków i budowli stanowiących odrębny przedmiot własności wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia nieruchomości obciążonych tymi hipotekami, zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym
Przeznaczenie kredytu	– w ramach przyznanego limitu spółka posiada przyznane sublimity na: kredyt obrotowy do 15 mln zł, kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 20 mln zł oraz na gwarancje bankowe do wysokości 20 mln zł, z zastrzeżeniem, że łączna kwota wykorzystanych sublimitów nie może przekroczyć kwoty 50 mln zł

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 29.05.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 27 000 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2013 r.	– 3 214 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 05.10.2014 r.
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z ubezpieczenia tych środków trwałych, hipoteka kaucyjna łączna na prawie użytkowania wieczystego oraz prawie własności nieruchomości stanowiących odrębny przedmiot własności wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia nieruchomości obciążonych hipoteką
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem sześciu obiektów handlowych

3)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 24.09.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 42 000 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2013 r.	– 27 300 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 30.09.2023 r.
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, hipoteka zwykła łączna i hipoteka kaucyjna łączna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynku stanowiącego odrębny przedmiot własności (właścicielem nieruchomości na której ustanowiono zabezpieczenie jest Alma Market SA) wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z umowy ubezpieczenia nieruchomości obciążonych tymi hipotekami
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie zakupu nieruchomości oraz finansowanie nakładów inwestycyjnych na przebudowę i wyposażenie obiektu handlowego

4)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 04.03.2010 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 25 074 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2013 r.	– 23 492 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 31.12.2020 r.
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, hipoteka zwykła i kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynku stanowiącego odrębny przedmiot własności wraz z cesją wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia nieruchomości obciążonej tymi hipotekami, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia tych środków trwałych,
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem obiektów handlowych

Umowy zawarte z **BGŻ SA** ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa, **Oddział Operacyjny w Krakowie**, ul. Pawia 5c, 31-154 Kraków

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt w rachunku bieżącym w złotych
Data podpisania umowy	– 16.07.2008 r.
Kwota kredytu wg umowy	– do 10 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	– 6 586 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 10.07.2014 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym
Przeznaczenie kredytu	– finansowanie bieżącej działalności

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 10.08.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 21 900 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2013 r.	– 4 693 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 30.06.2015 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na wyodrębnionych środkach trwałych i obrotowych wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym, hipoteka kaucyjna łączna na prawie użytkowania wieczystego i prawie własności nieruchomości
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem pięciu obiektów handlowych

Umowa zawarta z **Bankiem Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)**, ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie,

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– umowa o linię na finansowanie
Data podpisania umowy	– 30.08.2013 r.
Kwota kredytu wg umowy	– do 20 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	– 14 445 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 30.08.2014 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastawy rejestrowe na środkach trwałych oraz zapasach towarów handlowych wraz z cesjami praw z polis ubezpieczenia majątku objętego zastawami
Przeznaczenie kredytu	– finansowanie bieżącej działalności

Kredyty zaciągnięte przez spółkę zależną KRAKCHEMIA SA wg stanu na 31.12.2013 r. z opisem zmian na dzień sporządzenia.**1. Umowa zawarta z mBank S.A. (dawniej BRE BANK) Oddział Korporacyjny Kraków Oddział Korporacyjny Kraków, przy ulicy Augustiańskiej 15**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 2 marca 2004 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 5 000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	- 4 195 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 29.08.2014 roku
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2 550 tys. zł., przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

2. Umowa zawarta z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, przy oś. Centrum E 13

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego
Data podpisania umowy	- 18 grudnia 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 55 000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	- 21 626 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym
Warunki oprocentowania	- 22 000 tys. zł. - na gwarancję bankową
Termin spłaty kredytu	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększonej o marżę banku
	- do 16.06.2016 r. (w dniu 17.06.2013 r. podpisano aneks nr 3 przedłużający umowę do dnia 16.06.2016r. Przedmiotem aneksu nr 3 do Umowy z Bankiem PKO BP SA (Bank) jest podwyższenie limitu kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego o 10.000 tys. zł. do wysokości 55.000 tys. zł. Dnia 27 lutego 2014 r. aneksem nr 4 obniżono limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 28.350 tys. zł oraz łączną sumę limitu kredytu wielocelowego do wysokości 50.350 tys. zł). Limit składa się z poszczególnych sublimitów, które nie mogą być wyższe niż:
	- limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 33.000 tys. zł,
	- limit kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 29.000 tys. zł na finansowanie gwarancji bankowych i zobowiązań mogących powstać z tytułu realizacji gwarancji w obrocie krajowym do wysokości 27.000 tys. zł oraz akredytyw dokumentowych wynikających z wykonywanej działalności do kwoty 2.000 tys. zł. Łączna suma wykorzystania poszczególnych sublimitów nie może przekroczyć limitu kredytu wielocelowego w wysokości 55.000 tys. zł.
	Poprzednio dnia 13.10.2010r. podpisano aneks nr 2 przedłużający umowę do dnia 12.10.2013r. Przedmiotem aneksu nr 2 było podwyższenie limitu kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego do wysokości 45.000 tys. zł. z czego w ramach tego limitu Bank PKO BP SA (Bank):
	- udzielił kredytu w rachunku bieżącym w kwocie do 23.000 tys. zł. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
	- udzielił gwarancji bankowej w wysokości 22.000 tys. zł (dnia 26.08.2013 r. Bank udzielił gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł. ważnej do dnia 28.02.2014 r. Dnia 09.01.2014 r. Aneksem Nr 1 Bank przedłużył okres ważności gwarancji do dnia 22.05.2014r., nadal w tej samej wysokości tj. 22.000 tys. zł)
	- udzielił kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 2.000 tys. zł na finansowanie płatności z tytułu otwartych akredytyw dokumentowych wynikających z wykonywanej działalności,
	- dokona otwarcia akredytyw dokumentowych, na podstawie zleceń otwarcia akredytyw, do wysokości 2.000 tys. zł.
	Łączne wykorzystanie limitu dla powyższych określone było maksymalną kwotą 45mln zł.
Zabezpieczenie kredytu	- hipoteki kaucyjne do kwoty 4 887 tys. zł,
	- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) o łącznej wartości 35 000 tys. zł,
	- przelew wierzytelności obecnych i przyszłych wynikających ze współpracy handlowej z wybranymi kontrahentami w kwocie nie niższej niż 15 000 tys. zł kwartalnie,
	- blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej w wysokości 3 000 tys. zł
Przeznaczenie kredytu	- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Krakchemia SA prowadzonego w mBank SA
	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

3. Umowa zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.), ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 25 styczeń 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 17 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013 r.	- 15 949 tys. zł wg stanu na dzień 31.12.2013 roku.
Warunki oprocentowania	Kredyt spłacono – stan na dzień sprawozdawczy : zero - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 23.01.2014 r. (Dnia 23.01.2014 r. dokonano terminowej spłaty całości kredytu)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, cesja praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych objętych cesją wierzytelności.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przez spółkę zależną Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA wg stanu na 31.12.2013 r. z opisem zmian na dzień sporządzenia

Umowy zawarte z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, os. Centrum E 13, 31-934 Kraków

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego
Data podpisania umowy	- 4 grudnia 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 3.500 tys. zł.,
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013	- 1.998 tys. zł w ramach wystawionych gwarancji bankowych, 351 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym, 0 zł w ramach kredytu obrotowego odnawialnego,
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 17.04.2015 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, poręczenie Alma Market SA, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych, klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego przez PKO BP S.A.
Przeznaczenie kredytu	- w ramach przyznanego limitu spółka posiada przyznane sublimity na: gwarancje bankowe w obrocie krajowym do kwoty 3.000 tys. zł, kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł, ale łącznie do wysokości 3.500 tys. zł.

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt inwestycyjny
Data podpisania umowy	- 2 czerwca 2008 roku
Kwota kredytu wg umowy	- 7.075 tys. zł.
Kwota kredytu wg stanu na 31.12.2013	- 0 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.12.2013 r.
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na środkach trwałych i obrotowych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z umów ubezpieczenia
Przeznaczenie kredytu	- refinansowanie i finansowanie obiektów handlowych

3)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt inwestycyjny
Data podpisania umowy	- 13 czerwca 2013 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 3.000 tys. zł.
Kwota kredytu wg stanu na 31.12.2013	- 861 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.12.2019 r.
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na środkach trwałych i obrotowych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z umów ubezpieczenia
Przeznaczenie kredytu	- refinansowanie i finansowanie obiektów handlowych

Umowa zawarta z **Deutsche Bank PBC S.A., Centrum Doradztwa dla firm Kraków, ul. Wrocławska.**

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 20 maja 2009 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 3.000 tys. zł
Kwota kredytu wg stanu na 31.12.2013	- 0 zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 20.03.2014 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel in blanco, zastaw rejestrowy na należnościach handlowych od Alma Market SA, potrącenie z rachunku bankowego prowadzonego w DB PBC S.A.
Przeznaczenie kredytu	- finansowanie bieżącej działalności spółki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przez spółkę zależną Alma Development Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2013 roku z opisem zmian na dzień sporządzenia

Umowa zawarta z **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, os. Centrum E 13, 31-934 Kraków**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt inwestycyjny
Data podpisania umowy	- 24 września 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- 32 000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013	- 23 197 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.01.2028 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, przelew wierzytelności z umów najmu, cesja praw z wierzytelności wynikających z umów ubezpieczenia oraz hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomościach będących przedmiotem kredytowania wraz z cesją praw wierzytelności wynikających z ubezpieczenia nieruchomości obciążonych hipoteką
Przeznaczenie kredytu	- finansowania i refinansowanie zakupu nieruchomości

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przez spółkę zależną Paradise Group Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2013 r. z opisem zmian na dzień sporządzenia

Umowa zawarta z **Deutsche Bank PBC S.A., Centrum Doradztwa dla firm Kraków, ul. Wrocławska.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt obrotowy
Data podpisania umowy	- 29 czerwca 2012 roku
Kwota kredytu wg umowy	- 2 300 tys. zł
Kwota kredytu wg stanu na 31.12.2013	- 580 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 30.06.2014 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia zapasów
Przeznaczenie kredytu	- finansowanie bieżącej działalności spółki

10.2. Udzielone pożyczki, oraz poręczenia i gwarancje

Zestawienie pożyczek udzielonych przez ALMA MARKET SA

Pożyczki udzielane przez ALMA MARKET SA w 2013 roku:

- spółce zależnej Alma Development Sp. z o.o.:

pożyczka na okres od 02.11.2009 do 31.12.2014, funkcjonująca od 1.02.2010 roku jako pożyczka odnawialna z limitem w wysokości 1,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zadłużenie z tytułu pożyczki wynosiło 0 zł. Oprocentowanie pożyczki ustala się w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę.

- spółce zależnej AM2 Sp. z o.o.:

pożyczka w wysokości 10 tys. zł na okres od 29.05.2012 do 31.12.2014. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę.

ALMA MARKET SA w ramach prowadzonego Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w księgach ewidencjonuje również wierzytelności z tytułu udzielanych pożyczek pracownikom.

Innych wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek ALMA MARKET SA na 31 grudnia 2013 roku nie posiadała.

Pożyczki udzielone przez spółki zależne:

1) pożyczka na okres od 60.04.2011-31.12.2014 udzielona przez Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA spółce Alma Development Sp. z o.o., funkcjonująca od 28.05.2012 roku jako pożyczka odnawialna z limitem w wysokości 3,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zadłużenie z tytułu pożyczki wynosiło 1,2 mln zł, oprocentowanie ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę.

Stawka WIBOR 1M na dzień bilansowy - 31.12.2013 roku wynosiła 2,61%

Zestawienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez ALMA MARKET SA

Na 31 grudnia 2013 roku i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Alma Market SA nie udzielała poręczeń/gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Zestawienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez Krakchemia SA

W dniu 21 stycznia 2008 roku spółka zależna Krakchemia SA wystawiła weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową złożony do dyspozycji Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS) na sumę odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS. Weksel obowiązuje do czasu spłaty zobowiązań handlowych wobec BOPS.

Dodatkowo Krakchemia SA jest stroną poręczenia wekslowego udzielonego przez Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku do kwoty 6,8 mln zł, które zostało przeniesione na Krakchemia SA w momencie połączenia z tą spółką w dniu 29.08.2008 r. Weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową z wystawienia PGD Polimer Centrum Sp. z o.o., poręczony przez Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku złożony jest do dyspozycji Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (BOPS). Weksel obowiązuje do czasu spłaty zobowiązań handlowych wobec BOPS.

Łączny stan poręczeń i gwarancji na 31.12.2013 r. udzielonych za spółki grupy kapitałowej

W 2013 roku banki współpracujące z Alma Market SA udzielały gwarancji bankowych dotyczących kwot wynikających z praw i obowiązków związanych z umowami najmu lokali. Na 31 grudnia 2013 r. gwarancje bankowe zabezpieczały beneficjentów na łączną kwotę: 8 580 tys. zł i 2 579 tys. euro

Pozostałe spółki grupy kapitałowej:

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Bank PKO BP SA udzielał spółce Krakchemia SA gwarancji w wysokości 22 mln zł, której beneficjentem był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, tytułem zobowiązań handlowych wobec podmiotu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Bank PKO BP SA udzielał spółce Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA gwarancji bankowych dotyczących kwot wynikających z praw i obowiązków związanych z umowami najmu lokali w łącznej wysokości 1 998 tys. zł.

11. INFORMACJE O WPLYWACH Z EMISJI I ICH WYKORZYSTANIU, PROGNOZACH WYNIKÓW I ICH REALIZACJI, ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PERSPEKTYWACH ROZWOJU

11.1. Opis wykorzystanych w okresie objętym raportem wpływów z emisji akcji

W 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszej informacji Spółka dominująca nie wprowadzała do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych poza wprowadzeniem z dniem 5 listopada 2013 roku, w trybie zwykłym, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych 13 679 akcji zwykłych na okaziciela serii F Alma Market S.A., co zostało opisane wyżej oraz było przedmiotem raportu bieżącego Spółki dominującej.

Z uwagi na brak emisji akcji w 2013 roku, ALMA MARKET SA nie posiadała z tego tytułu wpływów do wykorzystania.

11.2. Objaśnienie różnic pomiędzy skonsolidowanymi wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

ALMA MARKET SA nie publikowała jednostkowych i skonsolidowanych prognoz wyników na 2013 rok.

11.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi grupy, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności spółek grupy do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, które spółki podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Na koniec 2013 roku stan posiadanych przez Grupę środków pieniężnych wzrósł o 7,4 mln zł w stosunku do początku roku. Grupa na 31 grudnia 2013 roku posiadała 21,7 mln zł dostępnych wolnych środków finansowych. Podobnie jak w latach poprzednich spółki Grupy kapitałowej w finansowaniu swojej działalności posilały się kredytami bankowymi.

Plany inwestycyjne na 2013 rok zakładały otwarcie przez Spółkę dominującą od trzech do pięciu nowych obiektów handlowych. Uruchomiono jednak aż osiem lokalizacji Delikatesów Alma oraz jeden niewielki obiekt pod marką Food & Joy, która funkcjonowała dotychczas jako nowa marka towarów oferowana w ramach sieci Delikatesów Alma oraz jako małometrażowy sklep zlokalizowany w centrum Warszawy.

Tak znacząca liczba nowych otwarć wynikała przede wszystkim z pojawienia się możliwości uruchomienia nowych jednostek handlowych w lokalizacjach, w których funkcjonowały już wcześniej obiekty handlowe. Z takimi sytuacjami mieliśmy do czynienia w przypadku Delikatesów Alma uruchomionych w Domu Mody Klif Warszawa i Centrum Handlowym Klif Gdynia uruchomionych w maju 2013 roku, Centrum Handlowo-Usługowym Alfa Centrum w Olsztynie uruchomionym w lipcu 2013 roku oraz w budynku Europlex w Warszawie przy ul. Puławskiej w sierpniu 2013 roku. Ponadto, otwarcia Delikatesów Alma miały miejsce w marcu 2013 (obiekty w Wilanowie i Konstancinie – Jeziorna) oraz wrześniu i listopadzie 2013 roku (sklepy w Gdyni przy ul. Staniszewskiego oraz Krakowie przy ul. Francesco Nullo). Inwestycje zrealizowane w 2013 roku zamknęło uruchomienie w grudniu wspomnianego powyżej sklepu Food & Joy w Warszawie przy ul. Postępu.

Projekty inwestycyjne w 2013 roku zostały zrealizowane ze środków własnych oraz długoterminowych kredytów inwestycyjnych. Na nabycie wszystkich rzeczowych aktywów trwałych w 2013 roku Alma Market SA wydała 30,6 mln zł.

W 2013 roku Spółka zależna Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA otworzyła 6 nowych sklepów pod marką Krakowski Kredens w Lublinie, Katowicach, Warszawie, Poznaniu, Gdyni i Krakowie. Inwestycje sfinansowane zostały z długoterminowego kredytu inwestycyjnego oraz z wypracowanych nadwyżek finansowych spółki.

W ocenie zarządów spółek Grupy, na koniec 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie ma istotnych zagrożeń związanych z niewywiązaniem się przez spółki grupy z zaciągniętych zobowiązań i wszelkie zobowiązania są systematycznie regulowane.

Zarząd ALMA Market SA ocenia sytuację finansową grupy kapitałowej jako stabilną.

W 2013 roku spółka dominująca Alma Market SA kontynuowała strategię zrównoważonego rozwoju koncentrując się na poszukiwaniu optymalnych lokalizacji pod nowo uruchamiane obiekty handlowe. W ramach funkcjonujących placówek, na bieżąco prowadzone były działania mające na celu zapewnienie stabilności obrotów handlowych oraz systematyczne zwiększanie sprzedaży. Co więcej, spółka dominująca kontynuuje prowadzenie polityki elastycznego dopasowywania strategii sprzedaży do warunków rynkowych zmieniających się w efekcie obserwowanych wahań koniunktury oraz dynamiki płac realnych, gdyż mają one niebagatelny wpływ na działalność spółek grupy kapitałowej.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma również kurs wymiany EUR/PLN, gdyż Alma Market SA oraz spółki zależne Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA i Paradise Group Sp. z o.o. posiadają płatności z tytułu wynajmu lokali handlowych denominowane w EUR, a dodatkowo w przypadku Paradise Group Sp. z o.o. spółka ta większość płatności za towary dokonuje w EUR.

W przypadku spółki dominującej wpływ tego czynnika w małej części ograniczony jest wynajmem powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych również poprzez czynsze i opłaty odniesione do EUR.

Pomimo niepewności co do zachowania się rynków walutowych w efekcie niestabilnej sytuacji politycznej w krajach sąsiadujących z Polską wydaje się, iż poza możliwymi okresowymi wahaniami kursów wymiany EUR/PLN, ryzyko zmian kursów w perspektywie całego 2014 roku nie powinno spowodować istotnego osłabienia złotego i znaczącego zagrożenia wzrostu kosztów operacyjnych przedsiębiorstwa

Ryzyko dla płynności Spółki dominującej oraz spółek zależnych Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA i Paradise Group Sp. z o.o. stanowią również długoterminowe umowy najmu lokali handlowych, które w przypadku niepowodzenia w działalności handlowej są trudne do rozwiązania, a w konsekwencji rodzą pozabilansowe zobowiązania umowne. W związku z tym zarządy spółek zdając sobie sprawę z występowania wyżej opisanych zagrożeń, przywiązują olbrzymią wagę do miejsca lokowania kolejnych obiektów handlowych, oraz podpisywanych w tym zakresie umów. Celem redukcji tego ryzyka stosowane są zaostrzone kryteria oceny projektów inwestycyjnych związanych z nowymi lokalizacjami handlowymi.

Należy zaznaczyć, że Grupa kapitałowa Alma Market SA dysponuje aktywami, które w razie ich sprzedaży dają jej możliwość pozyskania płynnych środków finansowych na dalszy rozwój, bądź ewentualnie obniżenie swoich zobowiązań i spłatę zadłużenia kredytowego, celem ograniczenia ryzyka finansowego.

11.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na tempo rozwoju Spółek Grupy kapitałowej działających w sektorze handlu detalicznego od lat pozostaje sytuacja makroekonomiczna wyrażana poprzez m.in. dynamikę przyrostu sprzedaży detalicznej.

Obserwowana stopniowa odbudowa popytu konsumpcyjnego, któremu sprzyja niska inflacja oraz stabilizacja na rynku pracy, wskazują na zasadność prowadzonej przez spółkę dominującą zrównoważonej polityki rozwoju sieci sprzedaży i skłaniają do kontynuacji prac nad rozpoczętymi projektami inwestycyjnymi. Ich realizacja w warunkach poprawiającej się koniunktury gospodarczej wraz z staranną selekcją lokalizacji pod nowe obiekty handlowe pozwoli na osiągnięcie oczekiwanej stopy zwrotu.

Przyjęte przez spółkę dominującą Alma Market SA plany inwestycyjne na 2014 rok zakładają otwarcie od trzech do pięciu nowych obiektów handlowych, które zostaną zlokalizowane w ramach aglomeracji warszawskiej, Krakowa, Trójmiasta oraz Lublina. W przypadku części z tych lokali Spółka podpisała już umowy najmu, natomiast warunki wynajmu pozostałych są obecnie przedmiotem prowadzonych negocjacji. Ostateczne decyzje o uruchomieniu poszczególnych obiektów handlowych będą jednak uzależnione od możliwości uzyskania satysfakcjonujących warunków umownych. Spółka nie wyklucza również rozwoju poprzez przejęcia obiektów lub grup obiektów działających obecnie w ramach konkurencyjnych sieci handlowych.

Wartość nakładów inwestycyjnych niezbędnych do realizacji inwestycji zaplanowanych przez spółkę dominującą na 2014 rok uzależniona jest od ilości przyjętych do realizacji projektów i zgodnie z szacunkami nie powinna przekroczyć poziomu 15 mln zł. W przypadku realizacji inwestycji planowane jest ich sfinansowanie w oparciu o środki własne oraz kapitał dłużny.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA planuje otworzyć w 2014 roku do 5 nowych sklepów. Nakłady inwestycyjne na ten cel nie powinny przekroczyć kwoty 2,0 mln zł. Zakłada się, że zostaną one sfinansowane w części wartości inwestycji kapitałem własnym, a w pozostałej części długoterminowym kredytem inwestycyjnym.

Spółka zależna Krakchemia SA w 2014 roku kontynuować będzie działania inwestycyjne ukierunkowane na zwiększenie sprzedaży. Informacje o głównych inwestycjach i sposoby ich finansowania, Krakchemia SA, jako spółka publiczna notowana na GPW SA, publikuje w swoich raportach okresowych.

W perspektywie kolejnych kwartałów nie jest wykluczone, że spółki nieruchomościowe funkcjonujące w ramach Grupy kapitałowej Alma Market SA zrealizują transakcje zbycia swoich aktywów, a pozyskane w ten sposób środki zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia zabezpieczonego na tych aktywach oraz na cele inwestycyjne Alma Market SA. Zarząd Alma Market SA nie wyklucza również podjęcia decyzji o sprzedaży akcji lub udziałów niektórych spółek grupy kapitałowej, w tym nie działającej w segmencie handlu detalicznego spółki zależnej Krakchemia SA.

11.5. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na skonsolidowany wynik z działalności za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty skonsolidowany wynik.

W roku 2013 Grupa kapitałowa Alma Market SA odnotowała wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 7,7%. Na nominalny przyrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży o 116,5 mln zł decydujący wpływ miały wzrosty przychodów największych spółek Grupy to jest spółki dominującej Alma Market SA oraz spółki zależnej Krakchemia SA.

Spółka dominująca Alma Market SA w 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 8,0%. Na wysokość zrealizowanego wzrostu sprzedaży miały wpływ przede wszystkim obroty wygenerowane przez nowo otwarte obiekty handlowe. Istotna była również ponadprzeciętna dynamika wzrostu przychodów w obiektach uruchomionych w 2011 roku.

Poza wzrostem wolumenu obrotów na wielkość wypracowanego przez Spółkę dominującą zysku brutto wpływ miała również poprawa marży na sprzedaży towarów brutto. Wzrost wskaźnika marży zysku brutto do poziomu 28,4% w 2013 roku nastąpił przede wszystkim w efekcie zwiększenia udziału sprzedaży towarów importowanych przez Alma Market oraz towarów pod markami własnymi. Nie bez znaczenia był też wzrost siły zakupowej w efekcie znacznego rozbudowania sieci sprzedaży i wynikająca z niego poprawa warunków handlowych.

W efekcie dużego przyspieszenia rozwoju sieci handlowej Alma Market SA zyskała istotny czynnik mający wpływ na dynamikę przychodów w roku 2013 oraz w latach kolejnych. Należy zwrócić uwagę na znaczący wpływ grupy obiektów nowootwieranych na wyniki operacyjne przedsiębiorstwa. Ze względu na trwającą „fazę wzrostu” nowych placówek handlowych można się spodziewać okresowego obciążenia stratami operacyjnymi rachunku wyników Spółki. Oddziaływanie to jednak wraz z upływem czasu słabnie, ze względu na staranny dobór nowych lokalizacji w ośrodkach o dużym potencjale konsumenckim oraz stopniowo poprawiającej się rentowności operacyjnej omawianej grupy placówek handlowych.

W dalszym ciągu wyniki operacyjne Spółki są obciążone stratami generowanymi przez kilka obiektów, które cechuje ich zlokalizowanie w mniejszych ośrodkach charakteryzujących się gorszym otoczeniem rynkowym. Ta grupa obiektów cechuje się wydłużeniem okresu niezbędnego do zrealizowania poziomu przychodów pozwalającego osiągnąć rentowność operacyjną. Niemniej jednak, jednostki te sukcesywnie poprawiają wyniki operacyjne i rentowność.

Na osiągnięty wzrost skonsolidowanej sprzedaży Grupy kapitałowej istotny wpływ miał również przyrost przychodów ze sprzedaży spółki zależnej Krakchemia SA o 47,5 mln zł. Przyrost ten nastąpił w wyniku zmiany cen oraz zwiększenia wolumenu ilościowego sprzedanych towarów.

W 2013 roku przychody ze sprzedaży zwiększyła również spółka zależna Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA, jednakże z uwagi na skalę jej obrotów wielkość tego wzrostu nie wpłynęła istotnie na sprzedaż całej Grupy kapitałowej.

Wyniki finansowe spółek zależnych Krakchemia SA oraz Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA miały pozytywny wpływ na wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej.

Wzrost posiadanych przez Spółkę cen akcji Vistula Group SA, które są notowane na GPW, jaki miał miejsce w okresie od ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, odzwierciedlany jest bezpośrednio w aktywach i kapitałach własnych Spółki, jednak nie ma wpływu na bieżące wyniki finansowe spółki i jej przepływy pieniężne.

Poza wyżej wymienionymi, nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte skonsolidowane i jednostkowe wyniki finansowe.

11.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej oraz perspektywy rozwoju działalności grupy w roku 2014 i latach następnych z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez grupę. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej.

Mając na uwadze rozwój grupy kapitałowej w 2014 roku istotnym dla rozwoju grupy kapitałowej są następujące czynniki :

Czynniki zewnętrzne

- stopniowy wzrost dynamiki wzrostu gospodarki oraz stabilizacja na rynku pracy, objawiające się nieznacznym zwiększaniem zatrudnienia oraz wzrostu płacy realnej w kolejnych kwartałach może spowodować poprawę nastrojów konsumenckich i w efekcie wzrost poziomu sprzedaży detalicznej,
- utrzymanie zaostzonych kryteriów polityki kredytowej banków wobec finansowania przedsiębiorstw, w szczególności w zakresie udzielania kredytów długoterminowych, co może wpływać na trudności z pozyskaniem środków finansowych na inwestycje związane z rozwojem biznesu,
- utrzymywanie się stosunkowo niskiego poziomu inflacji i w efekcie niskich stóp procentowych może wpływać na obniżenie kosztów finansowania kapitału odsetkowego,
- ryzyko kształtowania się kursów walutowych, które rzutują na koszty najmu, wynikające z czynszu najmu denominowanego w EUR i wysokości waloryzacji oraz na cenę towarów importowanych,
- zaostrażająca się konkurencja wśród sieci sprzedaży detalicznej,
- podaż i popyt na rynku granulatów tworzyw sztucznych,
- możliwe zmiany w popycie rynkowym i niekorzystne tendencje w zakresie kształtowania się cen towarów,
- nieprzychylnie i zmienne przepisy prawa dla podmiotów gospodarczych, włączając w to obciążenia quasi-podatkowe,
- koszty prowadzenia detalicznej działalności handlowej ze względu na wprowadzane nowe przepisy prawa konsumenckiego, sanitarnego i ochrony środowiska,
- sytuacja na rynku nieruchomości komercyjnych,
- ryzyko związane z wysokością stóp procentowych,
- niejednolita sytuacja na rynkach pracy w poszczególnych regionach kraju,
- sytuacja na rynku wewnętrznym i polityka celna Unii Europejskiej.

Czynniki wewnętrzne

- skuteczna i ostrożna realizacja planu rozwoju spółki związanego z uruchamianiem kolejnych nowych powierzchni handlowych,
- poprawa efektywności działania spółki poprzez wykorzystanie „efektu skali” umożliwiającego dalszą poprawę warunków zakupu towarów handlowych,
- efektywne działania w obszarze logistyki, co umożliwi wydajną obsługę obiektów handlowych w całej Polsce i zarządzanie magazynami,
- zaostwienie polityki finansowej i poprawa zarządzania kapitałem obrotowym,
- równoważenie szybkiego rozwoju spółek grupy i przestrzeganie rygoru możliwego optymalizowania kosztów operacyjnych ich działalności,
- unowocześnienie systemów informatycznych usprawniających procesy w obszarze zarządzania sprzedażą i magazynowania, oraz wymiany dokumentów rozliczeniowych z kontrahentami.

Perspektywy rozwoju działalności grupy w 2014 roku i latach następnych z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez grupę. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej.

Strategia rozwoju grupy kapitałowej ALMA MARKET SA związana jest z nadrzędnym celem, jakim jest zapewnienie zwrotu z zainwestowanego przez akcjonariuszy spółki dominującej kapitału i zwiększenie wartości rynkowej spółek z grupy. Najbardziej istotna będzie systematyczna poprawa skonsolidowanych wyników i wzrost wartości skonsolidowanych aktywów, a przez to zapewnienie wzrostu kursu akcji spółki dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2013 roku dzięki możliwościom pozyskania atrakcyjnych lokalizacji pod obiekty handlowe, zrealizowano zamierzenia inwestycyjne o stosunkowo dużej skali. Przyjęta przez spółkę dominującą strategia rozwoju sieci handlowej zakładająca dostosowany do warunków rynkowych, zrównoważony wzrost w oparciu o zaostzone kryteria wyboru nowych lokalizacji i realizację projektów o stosunkowo wysokich stopach zwrotu zostanie również utrzymana w roku 2014.

Poza poszerzaniem sieci Delikatesów stacjonarnych, w tym możliwym ewentualnym rozwojem sklepów o mniejszych powierzchniach, zakłada się również dalszy stabilny rozwój kanału dystrybucji sprzedaży internetowej.

Spółka zależna Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA przewiduje również zrównoważony proces rozwoju w zakresie otwierania nowych obiektów handlowych w 2014 roku, który będzie dostosowywany do bieżącej

sytuacji. Nie wyklucza się również wejścia przez Spółkę na rynki zagraniczne. Otwieranie kolejnych małych sklepów, będzie więc miało miejsce wyłącznie w najlepszych lokalizacjach. Obecnie spółka ta posiada 44 własne obiekty handlowe zlokalizowanych w aglomeracji warszawskiej, Krakowie, Wrocławiu, Łodzi, Katowicach, Gdańsku, Poznaniu, Zabrzu, Bielsku-Białej, Toruniu, Szczecinie, Gliwicach, Rzeszowie, Opolu, Kielcach, Lublinie i Gdyni, które oferują markę własną towarów o nazwie „KRAKOWSKI KREDENS”. Spółka ta rozwija sieć swoich małych sklepów (w granicach 40m² - 80m²) w galeriach handlowych i innych prestiżowych lokalizacjach. Jednocześnie spółka ta zaopatruje Delikatesy ALMA w produkty marki „KRAKOWSKI KREDENS”.

Alma Development Sp. z o.o. funkcjonuje jako spółka nieruchomościowa grupy Alma Market SA. W perspektywie bieżącego roku nie wyklucza się sprzedaży niektórych nieruchomości tej spółki.

Pozostałe spółki nieruchomościowe kontynuować będą działalność prowadzoną w roku ubiegłym, w tym także zakładają możliwość zbycia części swoich aktywów, a przez to przeznaczenie pozyskanych środków na spłatę zadłużenia zabezpieczonego na majątku spółki oraz na cele inwestycyjne.

W zależności od rozwoju sytuacji, będzie kontynuowana działalność sklepów odzieżowych należących do spółki zależnej Paradise Group Sp. z o.o.

Krakchemia SA, której akcje są notowane na GPW w Warszawie publikuje własne raporty okresowe, w których to raportach opisana jest sytuacja tej spółki i jej plany.

Zarząd spółki dominującej ocenia pozytywnie dotychczasową realizację przyjętej strategii rozwoju spółek Grupy.

Zarząd spółki dominującej nie wyklucza jednak podjęcia decyzji o sprzedaży akcji lub udziałów niektórych spółek grupy kapitałowej, w tym nie działającej w segmencie handlu detalicznego spółki zależnej Krakchemia SA.

W perspektywie 2014 roku, spółki Grupy kontynuować będą politykę zrównoważonego rozwoju i poprawy efektywności operacyjnej.

12. PRZYJĘTE ZASADY ZARZĄDZANIA, ORGANIZACJA GRUPY, AKCJONARIUSZE ORAZ POZOSTAŁE SPRAWY

12.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania i organizacji grupy

Z uwagi na systematyczny rozwój spółek Grupy kapitałowej, w spółkach tych wprowadzane są zmiany organizacyjne, wzmacniane są piony handlowo-logistyczne i rozbudowywane systemy zarządzania siecią handlową.

Pracownicy grupy kapitałowej

W spółkach grupy kapitałowej zatrudnienie wzrosło z 3 180 osób na początku 2013 roku do 3 616 osób na końcu 2013 roku.

W spółce dominującej wzrost zatrudnienia spowodowany był głównie rekrutacją personelu do nowo otwieranych obiektów handlowych, natomiast w podmiotach zależnych zatrudnienie zmieniło się w minimalnym stopniu (spadek o 1 osobę). Łącznie w Grupie kapitałowej odnotowano wzrost zatrudnienia o 15%.

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2013 roku w spółkach grupy :

Podmiot dominujący : Alma Market SA	- 3 259 osób, co stanowi	90,1% zatrudnionych
Podmioty zależne : Krakchemia SA, Alma Development Sp. z o.o., Krakowski Kredens Tradycja	- 357 osób, co stanowi	9,9% zatrudnionych
Galicyjska SA, Paradise Group Sp. z o.o.		
Razem:	- 3 616 osób, co stanowi	100% zatrudnionych

12.2. Umowy zawarte między spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki dominującej przez przejęcie.

Spółkę i członków zarządu spółki dominującej zatrudnionych w oparciu o przepisy kodeksu pracy wiążą obowiązujące w tym zakresie regulacje. Ponad przepisy wynikające z prawa pracy nie zostały zawarte inne umowy przewidujące wypłatę rekompensat przez spółkę dominującą dla jej członków zarządu w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

12.3. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale spółki dominującej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących spółkę dominującą za 2013 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Odpowiednie informacje w tym zakresie zostały przedstawione szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki za 2013 rok w nocy „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

12.4. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji spółki dominującej oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zgodnie z posiadanymi informacjami przez Spółkę

Liczba akcji Alma Market SA i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką dominującą według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu rocznego:

Akcjonariusze – osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna w zł
Osoby zarządzające		
Jerzy Mazgaj	1 585 530	1 585 530
Mariusz Wojdon	67 516	67 516
Małgorzata Moska	19 800	19 800
Osoby nadzorujące		
Barbara Mazgaj	399	399
Wojciech Mazgaj	4	4

Liczba akcji spółki zależnej Krakchemia SA i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu rocznego.

Akcjonariusze – osoby zarządzające i nadzorujące Alma Maket SA	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna w zł
Osoby zarządzające		
Jerzy Mazgaj	446 342	446 342
Osoby nadzorujące	-	-

Informacja o udziałach Prezesa Zarządu spółki Jerzego Mazgaja w innych podmiotach, w związku z czym podmioty te są podmiotami powiązanymi ze spółką, została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki za 2013 rok w nocy „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z posiadanymi informacjami przez Spółkę dominującą, w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających nie znajdowały się żadne inne akcje i udziały w jednostkach zależnych i powiązanych spółki dominującej oprócz wyżej opisanych.

12.5. Znale spółce dominującej umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zawarte znane spółce dominującej umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

12.6. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były realizowane w Spółce programy akcji pracowniczych.

12.7. Informacja o warunkach współpracy z pomiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 1 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Alma Market SA dokonała wyboru firmy Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym to została zawarta umowa o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2013 rok.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o., badała również sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w latach 2007-2012 na podstawie wcześniejszych umów.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne z tytułu świadczonych usług przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. za rok 2013 stanowi:

- 30 tys. zł z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013,
- 8 tys. zł z tytułu wykonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 r.

Wynagrodzenie wypłacone z tytułu świadczonych usług przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. za rok 2012 wyniosło:

- 30 tys. zł z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012,
- 8 tys. zł z tytułu wykonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2012 r.

Spółka dominująca nie korzystała z innych usług Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. w 2013 i 2012 roku, wobec czego nie wypłacono temu podmiotowi innych wynagrodzeń niż opisane powyżej.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. bada także sprawozdania pozostałych spółek zależnych grupy Alma Market SA, których badanie jest obowiązkowe w myśl obowiązującej ustawy o rachunkowości.

Zarząd ALMA MARKET SA

.....		
Mariusz Wojdon	Małgorzata Moska	Jerzy Mazgaj
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający	Dyrektor Handlowy	Dyrektor Generalny

Kraków, 15 marca 2014 roku



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 SA

Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku

(Załącznik do Sprawozdania z działalności ALMA MARKET SA za 2013 rok)

- Kraków, 15 marca 2014 roku -

ALMA MARKET S.A.



NIP: 676-001-67-31 Regon: 350511695 BRE BANK S.A. O/Kraków, nr rachunku: 40114010810000231392001004
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019474
Kapitał zakładowy w wysokości: 5 560 990 zł - w całości opłacony.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz. 259) oraz z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. Zarząd ALMA MARKET S.A. przedstawia Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w ALMA MARKET S.A. Niniejszy raport stanowi wyodrębnioną część do sprawozdania z działalności emitenta będącego częścią Raportu Roczno ALMA MARKET S.A.

Zasady ładu korporacyjnego któremu podlega ALMA MARKET S.A.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega ALMA MARKET S.A. zawarty jest w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., następnie zmieniony uchwałą Rady GPW nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, która weszła w życie w dniu 1 lipca 2010 roku, uchwałą Rady GPW nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku i uchwałą Rady GPW nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 r. oraz uchwałą Rady GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl/>.

CZĘŚĆ A. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

Zarząd ALMA MARKET S.A. oświadcza, iż według jego wiedzy spółka przestrzegała w 2013 roku wszystkich zasad zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionym uchwałą Rady GPW nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, która weszła w życie w dniu 1 lipca 2010 roku, uchwałą Rady GPW nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku i uchwałą Rady GPW nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 r. oraz uchwałą Rady GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku, za wyjątkiem niżej omówionych odstępstw od postanowień tego zbioru.

W zakresie „Rekomendacji” omówienia wymagają następujące punkty:

Punkt 5. części I „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” dotyczący polityki wynagrodzeń:

Ustalanie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zgodnie z par. 17 Statutu Spółki.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej są jednoznacznie określone w uchwale nr 22/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Alma Market SA w dniu 29 czerwca 2011 r. Miesięcznie wynagrodzenie określone jest jako krotność przeciętnego wynagrodzenia z poprzedniego miesiąca w sektorze przedsiębiorstw i uzależnione od funkcji jaką dana osoba pełni w Radzie Nadzorczej.

Ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej zgodnie z delegacją par. 10 Statutu Spółki i punktem 2.4.c. Regulaminu Rady Nadzorczej. Dotyczy to wynagrodzenia Zarządu na podstawie umów o pracę, umów cywilnoprawnych oraz wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji. Zgodnie z podjętymi uchwałami Rady Nadzorczej Spółki, obecnie wynagrodzenie członków Zarządu Spółki jest dwuskładnikowe. Zawiera element stały wynagrodzenia oraz zmienny, w postaci premii uzależnionej od wyników finansowych Spółki. Taki system wynagradzania zapewnia powiązanie wynagrodzeń członków organów zarządzających z efektami pracy osób zarządzających.

Regulamin Rady Nadzorczej w pkt. 4 przewiduje możliwość powoływania komitetu wynagrodzeń. Wówczas pkt. 4.5. Regulaminu Rady Nadzorczej opisuje zadania komitetu wynagrodzeń.

Obecnie w Spółce nie ma powołanego komitetu wynagrodzeń, stąd zadania związane między innymi z:

- ustalaniem wynagrodzeń dla członków Zarządu spółki,
 - wydawaniem ogólnych zaleceń zarządowi, odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
 - monitorowaniem poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
 - zatwierdzaniem ogólnych zasad realizowania ewentualnych programów motywacyjnych opartych na akcjach, w szczególności opcji na akcje,
- zajmuje się bezpośrednio Rada Nadzorcza Spółki.

Punkt 12. części I „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” dotyczący zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej:

Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują możliwości dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym z akcjonariuszami znajdującymi się poza miejscem obrad i wykonywania prawa głosu za pośrednictwem komunikacji elektronicznej. Przyczyną decyzji o nieprzestrzeganiu ww. zasady jest konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno- organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, w związku z czym Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W zakresie zasad zawartych w części II, III i IV „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” Spółka raportowała niżej wymienione odstępstwa:

Odstępstwo od zasady: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1.” (pkt. II. 2 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”).

Wyjaśnienie odstępstwa: Przyczyną decyzji o nieprzestrzeganiu ww. zasady w pełnym zakresie jest kosztochłonność i pracochłonność prowadzenia strony internetowej w zakresie wskazanym przez tą zasadę. Niemniej jednak, Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku angielskim starając się zamieścić na niej większość istotnych dla inwestorów treści.

Odstępstwo od zasady: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.” (pkt. 10. części IV „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”). Dodatkowo Spółka odstępuje od zasady dotyczącej zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo (pkt. 1. 9a) części II Dobrych Praktyk).

Wyjaśnienie odstępstwa: Przyczyną decyzji o nieprzestrzeganiu ww. zasady jest kosztochłonność zastosowania ww. zasady, która w opinii Zarządu Spółki jest niewspółmierna do potencjalnych korzyści wynikających dla inwestorów. Jednocześnie Zarząd Spółki oświadcza, że pozostałe reguły dotyczące organizacji i przebiegu Walnego Zgromadzenia są stosowane, Spółka przestrzega obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa oraz dokłada starań, aby polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna, poprzez m.in.: korporacyjną stronę internetową, spotkania z inwestorami, odpowiedzi na nadsyłane zapytania od akcjonariuszy i mediów itp. W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółka umożliwia wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom korzystanie z przysługujących im uprawnień.

CZĘŚĆ B. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Od dnia 3 sierpnia 2009 roku zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające informacje, o których mowa w art. 402 Kodeksu spółek handlowych dokonane na stronie internetowej Spółki i w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd albo, w przypadkach i na zasadach wskazanych w ustawie, inne podmioty lub osoby.

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje:

a) Zarządowi,

b) Radzie Nadzorczej, jeżeli zwołanie uzna za wskazane,

c) akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce;

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołań Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki na piśmie lub w formie elektronicznej.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd.

Każda akcja na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu. Akcje imienne serii A dają na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do pięciu głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statutu spółki nie stanowią inaczej.

W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.

Głosowania są jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego.

Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w Spółce lub podmiotach zależnych.

Zasady zmiany Statutu ALMA MARKET S.A.

Zmiany statutu Spółki zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych wymagają uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwały w tym zakresie zapadają kwalifikowaną większością 3/4 głosów oddanych (art. 415 par. 1 KSH), z zastrzeżeniem wyjątków w szczególności wynikającego z art. 416 par. 1 KSH, według którego istotna zmiana przedmiotu działalności spółki wymaga kwalifikowanej większości 2/3 głosów oddanych. Wszelkie regulacje w tym zakresie wynikają wprost z przepisów prawa.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

	Liczba akcji	Struktura posiadanych akcji w %	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Jerzy Mazgaj	1 585 530	28,51%	3 814 734	47,92%
IPOPEMA 2 FIZAN	957 531	17,22%	957 531	12,03%
OFE PZU „Złota Jesień”	812 477	14,61%	812 477	10,21%
Pioneer FIO	400 902	7,21%	400 902	5,04%
Pozostali	1 804 550	32,45%	1 975 346	24,81%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	5 560 990	100,00%	7 960 990	100,00%

Posiadacze akcji imiennych serii A spółki wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusze	Liczba akcji serii A i ich struktura		Liczba głosów na WZA z akcji serii A i ich struktura	
Jerzy Mazgaj	557 301	92,88%	2 786 505	92,88%
Grzegorz Pilch	41 040	6,84%	205 200	6,84%
Barbara Mazgaj	399	0,07%	1 995	0,07%
Wojciech Mazgaj	4	0,00%	20	0,00%
Pozostali	1 256	0,21%	6 280	0,21%
Ogólna liczba akcji serii A spółki i głosów z nimi związanych	600 000	100%	3 000 000	100%

Akcje serii A spółki, to 600 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda, uprzywilejowanych 5 głosami na WZA i prawem pierwszeństwa w spłacie przy podziale majątku. W rezultacie akcje serii A spółki stanowią 600 000 akcji (10,79% akcji spółki) i 3 000 000 głosów na WZA (37,68% głosów na WZA spółki).

Poza wyżej wymienionymi, nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje spółki

Nie istnieją znane Spółce ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Spółka posiada akcje imienne serii A (akcje założycielskie), których zbycie wymaga zezwolenia spółki. Prawo pierwszeństwa zakupu akcji imiennych mają akcjonariusze posiadacze akcji serii A. Szczegółowe zasady obrotu akcjami imiennymi zostały ustalone w regulaminie obrotu tymi akcjami, który zatwierdza Rada Nadzorcza.

Akcje serii F spółki Alma Market SA, objęte 30 września 2008 roku przez IPOPEMA 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji prywatnej, na wniosek Funduszu zostały podzielone na 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki, oraz 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F, wszystkie o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 9 listopada 2009 roku podjął uchwałę o dopuszczeniu do obrotu giełdowego 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki oraz o wprowadzeniu ich z dniem 13 listopada 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 18 maja 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po uprzedniej dokonanej na wniosek IPOPEMA 2 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych konwersji 276 868 akcji imiennych zwykłych na akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, podjął uchwałę nr 631/2011 o dopuszczeniu ich do obrotu giełdowego oraz o wprowadzeniu z dniem 20 maja 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 2 lipca 2012 roku, po uprzednio dokonanej konwersji 449 755 akcji imiennych zwykłych na akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, podjął uchwałę nr 629/2012 o dopuszczeniu ich do obrotu giełdowego oraz wprowadzeniu ich z dniem 5 lipca 2012 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 31 października 2013 roku, po uprzednio dokonanej konwersji 13 679 akcji imiennych zwykłych na akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, podjął uchwałę nr 1276/2013 o dopuszczeniu ich do obrotu giełdowego oraz wprowadzeniu ich z dniem 5 listopada 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Wszystkie pozostałe serie akcji spółki są dopuszczone do notowań na rynku publicznym, wszelkie ewentualne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności tych papierów wartościowych jak też w zakresie wykonywania prawa głosu, wynikają z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

CZĘŚĆ C. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

1. ZARZĄD

Skład osobowy Zarządu:

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

Zasady działania Zarządu:

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Członkowie Zarządu Spółki za prowadzenie wszelkich spraw Spółki, gospodarowanie jej majątkiem oraz każdą szkodę, za którą przepisy prawa lub statut Spółki przewidują odpowiedzialność członków zarządu ponoszą odpowiedzialność solidarną.

Zarząd może wyznaczyć pracowników/podmioty, które będą odpowiedzialne za prowadzenie poszczególnych spraw.

Zarząd Spółki jest jedno lub wieloosobowy. Walne zgromadzenie powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego również pozostałych członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata (obecna kadencja Zarządu upływa z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za 2013 rok).

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu. Zgody udziela walne zgromadzenie.

Członek Zarządu zobowiązany jest w szczególności do zachowania tajemnicy wynikającej z przepisów prawa.

W umowach pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, Spółkę reprezentuje przewodniczący rady nadzorczej lub inny przedstawiciel rady nadzorczej delegowany spośród jej członków.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone ustawą lub statutem Spółki do kompetencji walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd uprawniony jest do nabywania oraz zbywania nieruchomości lub udziału w nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości bez konieczności uzyskania zgody walnego zgromadzenia, za zgodą Rady Nadzorczej. Jeżeli cena netto sprzedaży lub nabycia nie przekracza 20% kwoty kapitałów własnych Spółki na zawarcie umowy nie jest wymagana również zgoda Rady Nadzorczej. Wysokość kapitałów własnych ustalana jest na podstawie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Do reprezentacji Spółki upoważnieni są:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu samodzielnie;
- w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku uwzględnione z uwagi na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy

akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole. O każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania, członkowie Zarządu powinni informować radę nadzorczą Spółki.

Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa obowiązującego w spółkach publicznych, których akcje są notowane na giełdzie, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Kompetencje Zarządu określa Kodeks spółek handlowych, Statut spółki i Regulamin Zarządu.

Prawo do podjęcia przez osoby zarządzające decyzji o emisji lub wykupie akcji emitenta

Statut Spółki nie przewiduje obecnie prawa do podjęcia decyzji przez zarząd o emisji lub też wykupie akcji Spółki.

2. RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Andrzej Wyrobiec
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej	- Krystyna Byczkowska

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej:

Andrzej Wyrobiec oraz Krystyna Byczkowska spełniają kryteria niezależności od ALMA MARKET S.A. i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

Z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego bieżące sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za 2012 rok upłynęła kadencja poprzedniej Rady Nadzorczej. Na kolejną kadencję Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2013 roku do składu Rady Nadzorczej powołało Pana Andrzeja Wyrobiec, Panią Barbarę Mazgaj, Pana Wojciecha Mazgaj, Pana Władysława Kardasińskiego oraz Panią Krystynę Byczkowską.

Zasady działania Rady Nadzorczej:

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata (obecna kadencja Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego bieżące sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za 2015 rok).

Członków Rady Nadzorczej, w liczbie nie mniejszej niż pięć osób, wybiera Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej mogą być powołani akcjonariusze lub osoby spoza ich grona. W szczególności w skład Rady Nadzorczej mogą być powołane osoby niezależne. Przez osobę spełniającą kryteria niezależności uznaje się osobę, która:

- a) nie jest członkiem zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat;
- b) nie jest pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej; nie była w takiej sytuacji w ciągu ostatnich trzech lat;
- c) nie otrzymuje ani nie otrzymała dodatkowego wynagrodzenia, w znaczącej wysokości, od Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako członek rady nadzorczej. Takie dodatkowe wynagrodzenie obejmuje w szczególności udział w systemie przydziału opcji na akcje lub w innym systemie wynagradzania za wyniki; nie obejmuje otrzymywania kwot wynagrodzenia w stałej wysokości w ramach planu emerytalnego (w tym wynagrodzenia odroczonego) z tytułu wcześniejszej pracy w spółce (pod warunkiem, że warunkiem wypłaty takiego wynagrodzenia nie jest kontynuacja zatrudnienia);
- d) nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza(-y) posiadającego(-ych) pakiet kontrolny;
- e) nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną lub zależną, bezpośrednio lub w charakterze współnika, akcjonariusza, dyrektora lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług (w tym usług finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), znaczącym klientem i organizacją, która otrzymuje znacznej wysokości wkłady od Spółki lub jej grupy;
- f) nie jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat nie była współnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej;
- g) nie jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej w innej spółce, w której członek zarządu Spółki jest członkiem zarządu lub członkiem rady nadzorczej, i nie posiada innych znaczących powiązań z członkami zarządu Spółki przez udział w innych spółkach lub organach;
- h) nie pełniła funkcji w radzie nadzorczej dłużej niż przez trzy kadencje;
- i) nie jest członkiem bliskiej rodziny członka zarządu lub osób w sytuacjach opisanych w lit. a)-h).

Rada wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza lub Sekretarzy Rady. W toku kadencji Rada może podejmować uchwały o zmianie osób pełniących wymienione funkcje.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady zwołuje jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący w przypadku, gdy Przewodniczący Rady nie może zwołać posiedzenia, z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek członka Rady lub zarządu Spółki. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie Rady może zwołać również zarząd Spółki. Pierwsze posiedzenie Rady nowej kadencji zwołuje zarząd Spółki lub członek nowej Rady. We wniosku o zwołanie posiedzenia należy podać proponowany porządek obrad. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady nie zwoła posiedzenia w przepisany terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków.

Posiedzenie Rady zwołuje się listami poleconymi, faxem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej wysłanymi najpóźniej na 5 (pięć) dni przed terminem posiedzenia. W zawiadomieniu należy wskazać czas i miejsce posiedzenia oraz planowany porządek obrad. Posiedzenie Rady może być także zwołane w ten sposób, że na posiedzeniu Rady Przewodniczący zawiadomi obecnych członków Rady o czasie, miejscu i planowanym porządku obrad następnego posiedzenia. Fakt zawiadomienia członków należy odnotować w protokole

posiedzenia, na którym Przewodniczący dokonał zawiadomienia. Członkowie Rady, którzy nie byli obecni na posiedzeniu, powinni zostać zawiadomieni o następnym posiedzeniu Rady na zasadach ogólnych.

Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.

Z ważnych powodów, posiedzenie Rady może zostać zwołane przy wykorzystaniu telefonu.

Członkowie Rady zawiadamiają Przewodniczącego Rady oraz zarząd Spółki o swoich danych teleadresowych oraz o ich każdorazowej zmianie.

Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.

Członek Rady, który nie może być obecny na posiedzeniu, powinien niezwłocznie zawiadomić o tym Przewodniczącego.

W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie zarządu Spółki, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu.

O każdorazowym zwołaniu posiedzenia Rady, Przewodniczący zawiadamia zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej.

Do zawieszania Prezesa Zarządu, wymagana jest jednomyślna uchwała Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie jest dopuszczalne przy wyborach Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady oraz w sprawie zawieszania w czynnościach członków zarządu Spółki.

Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie jest dopuszczalne przy wyborach Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady oraz w sprawie zawieszania w czynnościach członków zarządu Spółki.

Każdy członek Rady może wystąpić z inicjatywą podjęcia uchwały w dowolnej sprawie.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki wybiera biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.

Kompetencje Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych, Statut spółki i Regulamin Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej:

Rada może powołać co najmniej dwa komitety ze swojego składu:

- a. komitet audytu;
- b. komitet wynagrodzeń.

Jeżeli Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 (pięciu) członków, w zakresie w jakim przepisy prawa przewidują tworzenie komitetu audytu, zadania komitetu audytu wykonywane są przez całą Radę Nadzorczą.

Obecnie powołana Rada Nadzorcza liczy pięciu członków, stąd nie został utworzony komitet audytu, a zadania komitetu audytu wykonywane są przez całą Radę Nadzorczą.

W skład komitetu audytu (gdy zostanie utworzony) powinno wchodzić co najmniej dwóch niezależnych członków Rady oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Kryteria niezależności członka Rady określa Statut Spółki.

Obecnie Rada Nadzorcza wykonując zadania komitetu audytu spełnia kryteria wyżej określone ze względu to, że w jej składzie jest dwóch niezależnych członków Rady oraz jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Skład oraz regulaminy poszczególnych komitetów ustala Rada na podstawie uchwały.

Do zadań komitetu audytu należy:

- wybór przewodniczącego komitetu,
- pisemne przedstawianie Radzie Nadzorczej uzasadnionych rekomendacji dotyczących wyboru podmiotu mającego pełnić funkcję rewidenta zewnętrznego,
- zapoznavanie się z programem prac rewidenta zewnętrznego i sprawozdaniem rewidenta zewnętrznego, zawierającym opis wszystkich stosunków pomiędzy niezależnym rewidentem a spółką lub jej grupą oraz informacjami dotyczącymi kwestii wynikłych z rewizji,
- monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, w szczególności w drodze przeglądu przestrzegania przez firmę audytorską obowiązujących wytycznych dotyczących rotacji partnerów audytu, wysokości opłat wnoszonych przez spółkę oraz wymogów regulacyjnych w tym zakresie,
- coroczne wydawanie opinii wraz z krótkim uzasadnieniem, dotyczącej niezależności rewidenta zewnętrznego i niezależności procesu audytu,
- kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie opłat wniesionych przez spółkę i jej grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle. Komitet powinien sformułować i realizować formalną politykę określającą, zgodnie z zasadami i wytycznymi zawartymi w zaleceniu 2002/590/WE (1), rodzaj usług pozarewidenckich, jakie są a) wykluczone, b) dozwolone po ich przeglądzie przez komitet, c) dozwolone bez konsultacji z komitetem,
- prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji kierownictwa na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów,
- badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności,
- monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez spółkę, w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez spółkę i jej grupę (w tym kryteria konsolidacji sprawozdań finansowych spółki w grupie),
- przeglądanie, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane,
- badanie skuteczności funkcji kontroli wewnętrznej oraz przegląd roczny pod względem konieczności wprowadzenia w spółce funkcji audytu wewnętrznego wydzielonej organizacyjnie,
- wydawanie zaleceń, których celem jest przygotowanie decyzji do podjęcia przez samą Radę Nadzorczą,
- pisemne sporządzanie rocznych sprawozdań ze swojej działalności.

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez Radę po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu. Dokonanie przez Radę innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione.

Do zadań komitetu wynagrodzeń (o ile został powołany) należy:

- wybór przewodniczącego komitetu,
- przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków zarządu,
- przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie, dotyczących zasad wynagradzania członków rady nadzorczej oddelegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,

- przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami zarządu,
- służyć Radzie Nadzorczej pomocą w nadzorowaniu procesu, zgodnie z którym spółka przestrzega obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych w zakresie wynagrodzeń (w szczególności stosowanych zasad wynagradzania i wynagrodzeń przyznanych członkom zarządu),
- wydawanie ogólnych zaleceń zarządowi zgodnych z ustaleniami Rady Nadzorczej, odnośnie do poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez członków zarządu,
- omawianie ogólnych zasad realizowania ewentualnych programów motywacyjnych opartych na akcjach, w szczególności opcji na akcje, i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji w tym zakresie,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej ewentualnych propozycji dotyczących wyboru pomiędzy przyznaniem opcji zapisu na akcje lub opcji zakupu akcji, z podaniem powodów wyboru i jego konsekwencji.
- konsultowanie się, przynajmniej z Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Prezesem Zarządu w sprawie wynagrodzeń innych członków zarządu,
- pisemne sporządzanie rocznych sprawozdań ze swojej działalności,

Komitety Rady powinny składać Radzie roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te Spółka powinna udostępnić walnemu zgromadzeniu.

Zarząd i Rada Nadzorcza ALMA MARKET S.A. działają zgodnie ze Statutem spółki oraz swoimi regulaminami, które są publicznie dostępne na stronie internetowej spółki - www.almamarket.pl. W 2012 roku organy te stosowały się również do zasad określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

CZĘŚĆ D. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany przez pion finansowo-księgowy spółki w uzgodnieniu z innymi pionami spółki merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, które nie wynikają bezpośrednio z ksiąg rachunkowych spółki, a stanowią część sprawozdania finansowego. Osobami podpisującymi sprawozdanie finansowe jako osoby odpowiedzialne za sporządzenie sprawozdania finansowego są Główny Księgowy lub jego zastępca oraz Dyrektor Finansowy. Za organizację i pracę pionu finansowo-księgowego, który bezpośrednio sporządza sprawozdanie finansowe odpowiada Dyrektor Finansowy ALMA MARKET S.A. Osoby odpowiedzialne za sporządzanie sprawozdań finansowych, kontrolę i koordynację procesu sprawozdawczego są specjalistami, którzy dysponują odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w tym zakresie.

Każdy z członków Zarządu Spółki w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego zapoznaje się na bieżąco z danymi ekonomicznymi i sprawami zamieszczanymi w tym sprawozdaniu oraz zgłasza ewentualne sprawy, które należy uwzględnić przy sporządzaniu tego sprawozdania. Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, każdy z członków zarządu zapoznaje się z jego treścią i jest ono przekazywane Biegłemu Rewidentowi wraz ze sporządzonym sprawozdaniem z działalności Spółki przez Zarząd Spółki. Biegły Rewident podczas badania sprawozdania finansowego i ksiąg spółki spotyka się z kluczowymi osobami dla organizacji spółki, w tym z członkami Zarządu Spółki omawiając poszczególne kwestie zawarte w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności spółki. Ostateczne sprawozdanie finansowe po ewentualnych uzgodnionych korektach wniesionych przez Biegłego Rewidenta lub którąkolwiek z osób sporządzających to sprawozdanie lub zarządzających jest ponownie czytane przez osoby sporządzające i zarządzające i podpisywane przez te osoby.

Osoby odpowiedzialne i Zarząd Spółki na bieżąco weryfikują dane przyjmowane do sporządzania sprawozdań finansowych. Znaczna część danych dotyczących aktywów Spółki, zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych, jest wcześniej weryfikowana w procesie kontroli, którą przeprowadza wydzielone organizacyjnie Biuro Kontroli Wewnętrznej. Biuro Kontroli Wewnętrznej będące bezpośrednio podległe Zarządowi spółki organizuje i nadzoruje oraz weryfikuje majątek Spółki poprzez jego inwentaryzację i sprawdzenie w procesie okresowych kontroli rzeczywistego stanu majątku Spółki w odniesieniu do stanu wykazywanego w urządzeniach księgowych Spółki. Zarząd Spółki w ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zleca kontrolę wybranych spraw i dokumentów innym komórkom organizacyjnym spółki takim jak Biuro Zarządu

oraz Biuro Prawne, przez co weryfikuje i potwierdza informacje, które są opisywane w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Sprawozdania te i sprawy w nich zawarte są także poddawane kontroli i weryfikacji członkom komitetu audytu, który działa w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Ze względu na dotychczasową wielkość Spółki, opisany powyżej stosowany w spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest wystarczający. Dotychczas w procesie sporządzania sprawozdań finansowych nie zidentyfikowano szczególnych i istotnych ryzyk. Jednak ze względu na powiększającą się systematycznie działalność spółki, jej skalę organizacyjną oraz zasięg geograficzny, Zarząd Spółki przewiduje w niedalekiej przyszłości wzmocnienia systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, po to aby ograniczyć ryzyko popełnienia błędów w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd ALMA MARKET SA

.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu

.....
Małgorzata Moska
Wiceprezes Zarządu

.....
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu

Kraków, 15 marca 2014 roku