

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
Alma Market SA
za 2009 rok**

- Kraków, 10 marzec 2010 rok -

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 7	
5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	8
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYK I ZAGROŻEŃ	12
7. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET SA	16
8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ INNE ZNACZĄCE ZDARZENIA ...	19
9. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁEK GRUPY	22
10. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	25
11. INFORMACJE O WPŁYWACH Z EMISJI I ICH WYKORZYSTANIU, PROGNOZACH WYNIKÓW I ICH REALIZACJI, ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PERSPEKTYWACH ROZWOJU	32
12. PRZYJĘTE ZASADY ZARZĄDZANIA, ORGANIZACJA GRUPY, AKCJONARIUSZE ORAZ POZOSTAŁE SPRAWY	38
Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku.....	43

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).

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 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 2009 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 oraz ogłaszane w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”.

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).

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 : 5 428 990,00 zł
Audytory : Kancelaria Biegłych Rewidentów “KONTO” Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2009 roku skład organów spółki przedstawiał się następująco :

Zarząd :

Prezes Zarządu : - Jerzy Mazgaj
Wiceprezes Zarządu : - Mariusz Wojdon

Rada Nadzorcza :

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Wojciech Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Dybalski
Członek Rady Nadzorczej	- Witold Sobkowicz
Członek Rady Nadzorczej	- Gwidon Wójcik
Członek Rady Nadzorczej	- Anna Wyroba

Podmioty zależne od ALMA MARKET SA :

1) Firma spółki : **Krakchemia Spółka Akcyjna**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10
tel. +48(12) 652 20 00
fax. +48(12) 652 20 01

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000217348
Akcjonariusze : 50% akcji spółki posiada ALMA MARKET SA.
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 10 000 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : handel hurtowy

2) Firma spółki : **ALMA Development Sp. z o.o.**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. +48(12) 627 63 33
fax. +48(12) 627 61 65

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120144246
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-204-65-48
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000246915
Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET SA.
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 8 000 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich

3) Firma spółki : **Krakowski Kredens Sp. z o.o.**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. / fax. +48(12) 627 63 22

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 140732281
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 527-252-37-89
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000265402
Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET SA.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 2 000 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: handel detaliczny i hurtowy artykułami spożywczymi marki własnej

4) Firma spółki : **Paradise Group Sp. z o.o.**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-251 Kraków, ul. Jodłowa 33
tel. +48(12) 421 82 80
fax. +48(12) 430 24 27

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 357129510
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-21-41-050
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000050776
Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET SA.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 000 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: sprzedaż detaliczna i dystrybucja artykułów luksusowych

5) Firma spółki : **AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120877871
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-17-12
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000326005
Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 5 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów “KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: działalność inwestycyjna w jednostkach zależnych oraz wynajem nieruchomości inwestycyjnych

6) Firma spółki : **AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120947689
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-68-10
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000324980
Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 5 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów “KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: działalność inwestycyjna w jednostkach zależnych oraz wynajem nieruchomości inwestycyjnych

7) Firma spółki : **Kraków1- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120877894
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-19-94
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000326283
Właściciele: Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach
Wkład w całości wniesiony: 81 498 327,00 zł
(wkład pieniężny wpłacony w kwocie 5 000,00 zł, wkład wniesiony w postaci aportu 81 493 327 zł)
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów “KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: działalność w zakresie wynajmu nieruchomości

8) Firma spółki : **Tarnów- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120877931
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-20-19
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000325649
Właściciele: Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach
Wkład w całości wniesiony: 40 343 322,00 zł
(wkład pieniężny wpłacony w kwocie 5 000,00 zł, wkład wniesiony w postaci aportu 40 338 322 zł)

Audytory: Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.

Dominujący segment działalności spółki: działalność w zakresie wynajmu nieruchomości

9) Firma spółki: **Nowy Targ- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 121022433

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-213-14-78

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000336922

Właściciele: Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach

Wkład w całości opłacony: 5 000,00 zł

Audytory: spółka nie podlega badaniu

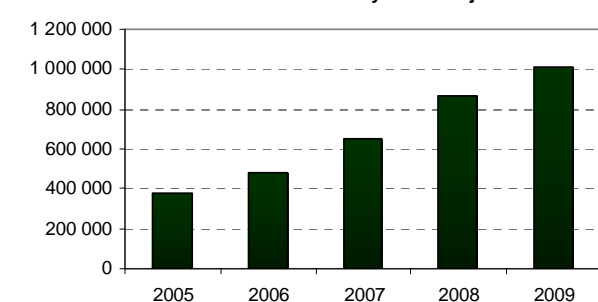
Dominujący segment działalności spółki: działalność w zakresie wynajmu nieruchomości

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

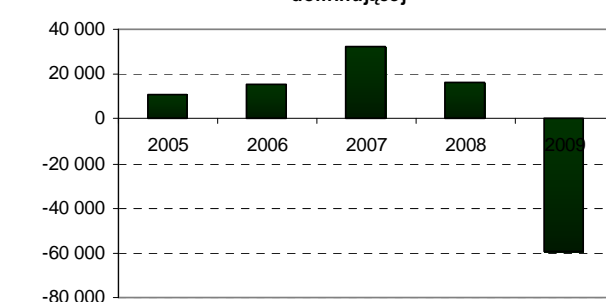
	2005	2006	2007	2008	2009
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	373 484	476 990	650 856	868 893	1 009 515
Zysk operacyjny przed amortyzacją z działalności kontynuowanej EBITDA	19 788	25 814	36 329	42 725	-20 785
EBITDA z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych *	10 669	22 803	22 450	22 998	887
Amortyzacja	5 530	6 233	9 119	17 009	28 705
Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej EBIT	14 258	19 581	27 210	25 716	-49 490
EBIT z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych *	5 139	16 570	13 331	5 989	-27 818
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 072	19 295	39 252	15 938	-62 443
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 288	15 440	33 749	17 621	-57 970
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej ALMA MARKET SA	11 288	15 440	32 380	16 369	-59 055
Aktywa trwałe	67 081	90 986	199 871	395 642	526 144
Aktywa obrotowe	92 488	103 053	156 706	219 740	197 730
Kapitał własny	98 913	114 748	174 399	221 331	265 731
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej ALMA MARKET SA	98 913	114 748	151 319	196 999	240 274
Zobowiązania długoterminowe	1 837	1 852	65 901	208 361	188 915
Zobowiązania krótkoterminowe	58 819	77 439	116 277	185 690	269 228
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	4 216 990	4 216 990	4 223 038	4 433 374	5 428 990
Zysk z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w zł)	2,68	3,66	7,99	3,97	-10,68
Zysk w danym okresie na 1 akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł)	2,68	3,66	7,67	3,69	-10,88
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	23,46	27,21	41,10	40,76	48,95
Wartość księgowa na 1 akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł)	23,46	27,21	35,66	36,28	44,26

(*) - EBITDA i EBIT pomniejszone o tzw. zdarzenia jednorazowe („one off”). Praktycznie tego typu transakcje zwane zdarzeniami jednorazowymi, takie jak sprzedaż nieruchomości i nieruchomości inwestycyjnych, ich aktualizacja do wartości godziwej oraz przychody z tytułu odsetek i dywidend jak też rezerwy obciążające koszty są ujmowane w pozycjach „przychody / koszty z inwestycji” i „pozostałe przychody / koszty operacyjne”.

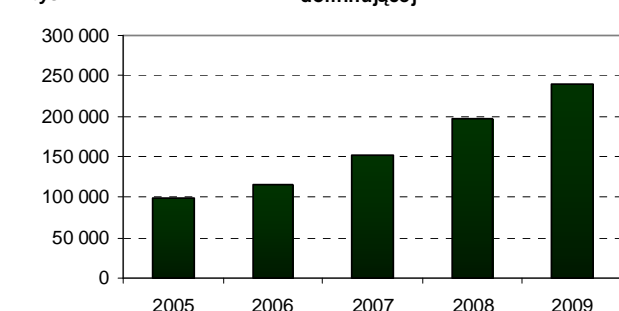
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej



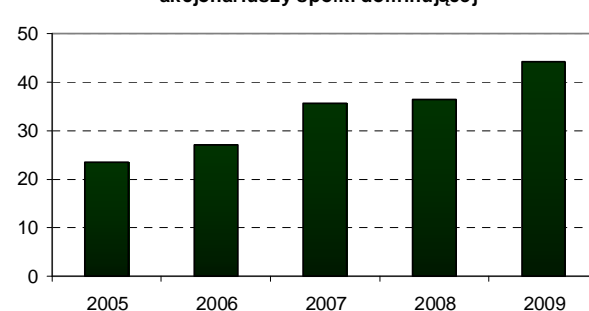
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej



Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej



Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca na akcjonariuszy spółki dominującej



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 2009 rok w zestawieniu z danymi porównywalnymi za 2008 rok zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na euro.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z działalności kontynuowanej	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
1 Przychody ze sprzedaży	1 009 515	868 893	232 573	246 000
2 Zysk operacyjny	-49 490	25 716	-11 402	7 281
3 Zysk przed opodatkowaniem	-62 443	15 938	-14 386	4 512
4 Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej ALMA MARKET SA	-59 055	16 369	-13 605	4 634
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 699	27 046	14 214	7 657
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48 187	-178 309	-11 101	-50 483
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 449	124 804	-2 407	35 334
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	3 063	-26 459	706	-7 491
9 Aktywa razem	723 874	615 382	176 202	147 489
10 Zobowiązania długoterminowe	188 915	208 361	45 985	49 938
11 Zobowiązania krótkoterminowe	269 228	185 690	65 534	44 504
12 Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej ALMA MARKET SA	240 274	196 999	58 486	47 215
13 Kapitał zakładowy	5 429	5 429	1 322	1 301
14 Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	5 428 990	4 433 374	5 428 990	4 433 374

15	Zysk w danym okresie na 1 akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł / w EUR)	-10,88	3,69	-2,51	1,05
16	Wartość księgowa na 1 akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej ALMA MARKET SA (w zł / w EUR)	44,26	36,29	10,77	8,70

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy wg stanu na 31 grudnia 2009 i 2008 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie:	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana		Struktura % na 31.12.2009
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	526 144	395 642	130 502	32,98%	72,68%
Aktywa obrotowe	197 730	219 740	-22 010	-10,02%	27,32%
Aktywa razem	723 874	615 382	108 492	17,63%	100,00%
Kapitał własny	265 731	221 331	44 400	20,06%	36,71%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej ALMA MARKET SA	240 274	196 999	43 275	21,97%	33,19%
Zobowiązania długoterminowe	188 915	208 361	-19446	-9,33%	26,10%
Zobowiązania krótkoterminowe	269 228	185 690	83 538	44,99%	37,19%
Razem kapitały i zobowiązania	723 874	615 382	108 492	17,63%	100,00%

W porównaniu do 2008 roku skonsolidowane aktywa trwałe grupy kapitałowej wzrosły w 2009 roku o 130,5 mln zł przy jednoczesnym spadku skonsolidowanych aktywów obrotowych o 22 mln zł. Łącznie odnotowano wzrost aktywów o 17,6% tj. o 108,5 mln zł.

Wzrost skonsolidowanych aktywów trwałych spowodowany był w głównej mierze zmianą zasad wyceny nieruchomości będących gruntami, budynkami i budowłami należących do rzeczowych aktywów trwałych. Od 1 stycznia 2009 roku w stosunku do wszystkich nieruchomości Spółki Grupy przyjęły model wyceny oparty na wartości godziwej. Zmiana ta ma na celu dokładniejsze odzwierciedlenie wartości posiadanych aktywów w prezentowanych sprawozdaniach finansowych.

Część tych nieruchomości zlokalizowanych w Krakowie i Tarnowie w dniu 31 marca 2009 roku spółka dominująca Alma Market SA wniosła do utworzonych wcześniej spółek zależnych, co ostatecznie znalazło swoje odzwierciedlenie w wartości prezentowanych inwestycji w jednostkach zależnych jednostkowego sprawozdania finansowego oraz rzeczowych aktywów trwałych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wzrost skonsolidowanych aktywów trwałych spowodowało również przeklasyfikowanie nabytych w 2008 roku przez spółkę dominującą akcji spółki Vistula Group SA z krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na długoterminowe ze względu na zawartą z Vistula Group SA i Fortis Bank Polska SA w dniu 28 lipca 2009 roku umowę ograniczającą rozporządzanie niektórymi akcjami tej spółki (7 927 701 sztuk).

Wzrost skonsolidowanych rzeczowych aktywów trwałych związany jest również z wyposażaniem i uruchomieniem nowych obiektów handlowych głównie w ramach sieci handlowej prowadzonej przez spółkę dominującą. Spółki Grupy na nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczyły w 2009 roku 47,7 mln zł.

Skonsolidowane aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 10% do kwoty 197,7 mln zł. Spadek ten spowodowany był głównie opisywanym powyżej przeklasyfikowaniem przez spółkę dominującą akcji Vistula Group SA z aktywów obrotowych do aktywów trwałych.

W wyniku prowadzonych przez spółki Grupy działań w kierunku optymalizacji gospodarki magazynowej nastąpiło przyspieszenie cyklu rotacji zapasów magazynowych i mimo przyrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2009 roku o 140,6 mln zł w stosunku do roku poprzedniego oraz otwarcia nowych lokalizacji handlowych przez spółkę dominującą Alma Market SA oraz spółkę zależną Krakowski Kredens Sp. z o.o. poziom zapasów nieznacznie się obniżył. Na spadek wartości zapasów w Grupie miała również wpływ wyprzedaż asortymentu w spółce zależnej Paradise Group Sp. z o.o. związana z likwidacją nierentownej sieci sprzedaży odzieży marki Max&Co.

W 2009 roku nastąpił wzrost skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy w wyniku przeszacowania wartości nieruchomości oraz wzrostu wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży będących w posiadaniu spółki dominującej. Skutki obu przeszacowań odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Wzrost wielkości kapitałów własnych wynikających z dokonanych przeszacowań został w znacznym stopniu zniwelowany poprzez wielkość wygenerowanej przez Grupę straty netto.

Wzrost wartości skonsolidowanych aktywów nie związany ze zmianą ich wartości godziwej sfinansowany został kredytami inwestycyjnymi oraz obrotowymi, a przede wszystkim w efekcie powiększenia skali działalności przez spółki Grupy - zapotrzebowanie na środki finansujące bieżącą działalność pokryte zostało wzrostem zobowiązań handlowych o kwotę 54,6 mln zł.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów grupy za 2009 i 2008 rok w tys. zł.

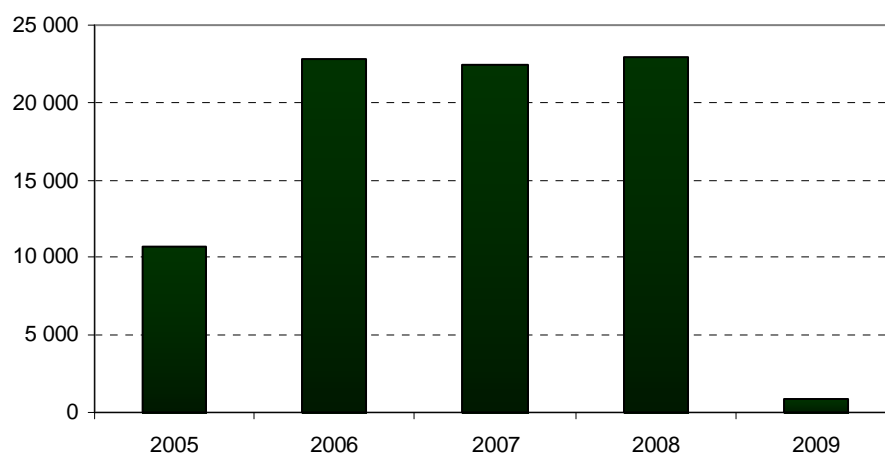
Skonsolidowana działalność kontynuowana :	2009	2008	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	1 009 515	868 893	140 622	16,18%
Zysk brutto	209 707	167 069	42 638	25,52%
Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	-20 785	42 725	-63 510	-148,65%
EBITDA z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych	887	22 998	-22 111	-96,14
Amortyzacja	28 705	17 009	11 696	68,76%
Zysk operacyjny EBIT	-49 490	25 716	-75 206	-292,45%
Zysk przed opodatkowaniem	-62 443	15 938	-78 381	-491,79%
Zysk netto	-57 970	17 621	-75 591	-428,98%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej ALMA MARKET SA	-59 055	16 369	-75 424	-460,77%

W porównaniu z 2008 rokiem w grupie kapitałowej nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 140,6 mln zł do wysokości 1 009,5 mln zł, co oznacza wzrost o 16,2%.

Na osiągnięty wzrost sprzedaży decydujący wpływ miał dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w obiektach handlowych otwartych w latach 2007-2009 przez spółkę dominującą. W rezultacie nastąpił przyrost zysku brutto na sprzedaży o 42,7 mln zł tj. o 25,5%.

W 2009 roku Grupa wygenerowała zysk operacyjny EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych na poziomie 0,9 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim osiągnęła zysk operacyjny EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych w kwocie 23,0 mln zł.

EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych
w tys. zł



Na powstanie straty operacyjnej EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych wpłynęły wysokie koszty ekspansji związane ze zwiększaniem potencjału handlowego spółki dominującej oraz pogorszenie się koniunktury gospodarczej i związane z tym wolniejsze od oczekiwanego tempo ekspansji rynkowej..

Duże nakłady na rzeczowe aktywa trwałe ponoszone przez spółki Grupy w 2009 roku i latach poprzednich związane z rozwojem ich sieci handlowych spowodowały znaczny wzrost kosztów amortyzacji.

W związku z ograniczeniem procesu inwestycyjnego oraz niezrealizowaniem zobowiązań umownych i występującymi trudnościami w ich egzekwowaniu spółka dominująca wstrzymała otwieranie części obiektów

handlowych objętych wcześniejszymi planami inwestycyjnymi. Z tego powodu spółka dominująca poniosła jednorazowe wysokie koszty tworząc rezerwy na zobowiązania oraz rezerwy kosztowe, a także aktualizując aktywa trwałe.

Na wyniki skonsolidowane istotny wpływ miała słaba koniunktura gospodarcza i związane z tym wolniejsze od oczekiwanego tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w spółkach Grupy, a także koszty związane z wyprzedają asortymentu w wyniku likwidacji nierentownej linii sklepów odzieżowych prowadzonych przez spółkę zależną Paradise Group Sp. z o.o. pod marką Max&Co, jak również znaczący spadek marż handlowych na pozostałych markach odzieżowych sprzedawanych przez tą spółkę zależną.

Łącznie czynniki negatywnie wpływających na skonsolidowany wynik z działalności za rok obrotowy 2009 oraz czynniki jednorazowe („one off”) o istotnym znaczeniu, które miały wpływ na wielkość konsolidowanej straty w 2009 roku obniżyły skonsolidowany wynik finansowy przed opodatkowaniem o kwotę około **29,2 mln zł**, co zostało opisane poniżej w sprawozdaniu w punkcie 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 efekcie skonsolidowana strata operacyjna EBIT pomniejszona o te skonsolidowane negatywne czynniki i czynniki jednorazowe wyniosłaby około 20,3 mln zł na koniec 2009 roku, wobec tak samo obliczonego zysku EBIT za 2008 rok na poziomie 6,0 mln zł.

Rozwój sieci sprzedaży przez spółki Grupy finansowany był przy znacznym udziale kapitału obcego w wyniku czego nastąpił znaczny wzrost kosztów finansowych, który dodatkowo przyczynił się do pogłębienia straty.

W rezultacie rok 2009 Grupa kapitałowa Alma Market SA zamknęła stratą netto w wysokości 59,1 mln zł.

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych grupy za 2009 i 2008 rok w tys. zł.

Skonsolidowana działalność kontynuowana :	2009	2008	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 699	27 046	34 653	128,13%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48 187	-178 309	130 122	72,98%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 449	124 804	-135 253	-108,37%
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	3 063	-26 459	29 522	111,58%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-21 646	4 813	-26 459	-549,74%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	-18 583	-21 646	3 063	14,15%

W 2009 roku skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 61,7 mln zł. na co wpływ miał głównie wzrost zobowiązań handlowych o 59,2 mln zł co wynika ze zwiększenia skali obrotu oraz wydłużenia terminów płatności zobowiązań handlowych głównie w spółce dominującej.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2009 roku były ujemne i wynosiły -48,2 mln zł. wobec -178,3 mln zł w 2008 roku. Mniejszy wypływ środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej wynika z mniejszej ilości otwarć nowych obiektów handlowych przez spółkę dominującą oraz ograniczeniu innych wydatków inwestycyjnych w stosunku do 2008 r. Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2008 roku dodatkowo obciążone były w wysokości 63 mln zł nabyciem akcji Vistula Group SA przez spółkę dominującą, podczas gdy w roku 2009 wydatki na ten cel obciążały przepływy pieniężne kwotą 3,8 mln zł.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2009 roku były ujemne i wyniosły -10,4 mln zł. Złożyło się na to ujemne saldo między zaciągniętymi kredytami i pożyczkami, a spłatami rat kapitału.

Łącznie skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej w 2009 roku z nadwyżką pokryły ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i wygenerowały przyrost środków pieniężnych w kwocie 3,1 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, nie wymienione 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.

Najważniejszym czynnikiem determinującym przyszłe wyniki nowych obiektów handlowych jest odpowiednia lokalizacja tych obiektów. Lokalizacja sklepu jest bowiem uważana 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 spółek zależnych Krakowski Kredens Sp. z o.o. 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 również rozwijające swoją sieć handlową spółki zależne Krakowski Kredens Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o.

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 ich bieżącej działalności oraz planowanych projektów inwestycyjnych. Zatrudnienie nowych wysokiej klasy specjalistów wiąże się z wydłużonymi terminami rekrutacji, poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm pośredniczących oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. W celu zmniejszenia zagrożenia utraty kluczowych pracowników w spółkach grupy kapitałowej funkcjonują systemy premiowe, jak również programy motywacyjne. Konieczne jest także systematyczne podwyższanie wynagrodzeń co oznaczać będzie wzrost kosztów funkcjonowania w spółkach grupy.

Spółka ocenia wystąpienie tego ryzyka w najbliższych miesiącach roku obrotowego na stosunkowo niskim poziomie.

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 finansujących. Szczegółowe zestawienia obciążeń aktywów jest wykazywane w odpowiednich notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obciążenie aktywów nie ma wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki grupy kapitałowej.

Obecnie szacowane ryzyko grupy kapitałowej z tytułu utraty aktywów w związku z obciążeniami aktywów, które mogłoby mieć negatywny wpływ na jej dalszą działalność, ocenia się jako mało istotne.

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

a) Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Przychody grupy kapitałowej (pomijając sporadyczne transakcje) są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność grupy jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Ewentualny spadek tempa wzrostu gospodarczego jak również spadek płac realnych może być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary i produkty oferowane przez spółki grupy. Oznaczać to może także realny spadek sprzedaży detalicznej w perspektywie kolejnych kwartałów, co niewątpliwie będzie się również odzwierciedlać negatywnie w 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 wprowadzone i w dalszym ciągu wprowadzane administracyjne bariery rozwoju obiektów handlowych, co utrudnia działalność spółce dominującej i w mniejszym stopniu spółki zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o. Dotyczy to prób ograniczania w funkcjonowaniu tego typu placówek handlowych w określonych godzinach czy dniach tygodnia, jak też administracyjnego reglamentowania udzielanych koncesji i pozwoleń (na przykład na sprzedaż alkoholu).

Kolejne ryzyka związane są z wprowadzanymi restrykcyjnymi przepisami prawa konsumenckiego, sanitarnego, ochrony środowiska, które wymuszają ponoszenie znacznych kosztów i niejednokrotnie ograniczają efektywną działalność handlową 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, lub 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, odchodzą stopniowo od otwierania największych obiektów klasy „hipermarket”, na rzecz strategii uruchamiania obiektów wielkopowierzchniowych klasy „supermarket” i dyskontów. Ponadto niektóre z nich zaczynają również wdrażać projekty sprzedaży towarów klasy „premium”. 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 i mogą prowadzić agresywną politykę marketingową. 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, a przez to poddanemu na dużą konkurencję i zagrożenia 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

Spółka 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 2009 roku stroną kontraktu walutowego opartego o pochodne instrumenty finansowe.

Spółka dominująca ALMA MARKET SA oraz spółki zależne Krakowski Kredens Sp. z o.o. 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 ograniczone przez spółkę dominującą poprzez wynajem powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych również poprzez czynsze i opłaty odniesione do EUR. Jednak ostatecznie występuje ryzyko walutowe netto z tego tytułu, które nie było dotychczas zabezpieczone.

Z uwagi na fakt, że umowy najmu są z reguły umowami długoterminowymi, ogólna polityka spółki 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.

W latach 2008 - 2009 spółka dominująca nabyła 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.

Alma Market SA posiada 10 327 851 akcji Vistula Group SA. Akcje te były nabywane stopniowo w 2008 i 2009 roku, w tym 3 208 774 akcji zostało objętych w ramach emisji prywatnej akcji serii G tej spółki za łączną cenę 18 229 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Alma Market posiada 9,25% udziałów w kapitale zakładowym i 9,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Vistula Group SA. Posiadane przez spółkę aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (akcje Vistula Group SA) na dzień 31.12.2009 roku wynikające z ceny rynkowej tych akcji, wynosiły 23.444 tys. zł. 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 Sp. z o.o. 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, która odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych.

Spółka zależna Krakchemia SA stosuje natomiast politykę gwarantującą, że hurtowa sprzedaż towarów dokonywana jest na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań i ponadto, którzy później są odpowiednio monitorowani. W ramach ograniczenia tego ryzyka spółka również ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego.

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

Ryzyko to ze względu na obecną sytuację na rynkach finansowych na, którą wpłynął światowy kryzys finansowy, który wybuchł w 2008 roku jest nie do oszacowania przez Zarząd spółki dominującej. Stąd ze względu na to, że spółka dominująca w znacznej mierze korzysta z kredytów, ryzyko to jest obecnie jednym z podstawowych i najgroźniejszych ryzyk na które 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 nieznaną skalę ryzyka kredytowego, 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 nie zależnych 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 głównie występuje 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 2009 roku skoncentrowana była działalność grupy kapitałowej

- sprzedaż detaliczna artykułów żywnościowych,
- sprzedaż detaliczna odzieży i obuwiu,
- 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 2009 i 2008 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 Sp. z o.o. i Paradise Group Sp. z o.o..

Działalność hurtowa spółki zależnej Krakchemia SA obejmuje głównie dystrybucję :

- granulatów tworzyw sztucznych,
- folii opakowaniowych,
- pozostałych artykułów chemicznych, w tym głównie wyrobów z tworzyw sztucznych i chemikaliów

Asortymentowa struktura sprzedaży detalicznej w 2009 roku w obiektach handlowych spółki dominującej w porównaniu do roku ubiegłego wyglądała następująco:

Asortyment:		Struktura sprzedaży w 2009 roku	Struktura sprzedaży w 2008 roku
Artykuły żywnościowe	Produkty świeże	42%	40%
	Produkty trwałe	45%	44%
Chemia gospodarcza, kosmetyki		7%	8%
Inne produkty przemysłowe (w tym wycofane z obrotu w trakcie 2008 roku konfekcja i obuwie)		6%	8%
Razem		100%	100%

Asortymentowa struktura sprzedaży hurtowej w 2009 roku w spółce zależnej Krakchemia SA

Asortyment:	Struktura sprzedaży w 2009 roku
Granulaty tworzyw sztucznych	88,8%
Folie opakowaniowe	8,0%
Pozostałe art. chemiczne	2,8%
Maszyny i urządzenia do przetwórstwa tworzyw sztucznych	0,4%
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 przedświątecznymi, 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 przedświątecznymi występuje również w spółce zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o.

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. wynika ze stabilności przychodów determinowanych przez umowy najmu, a w przypadku Krakchemia S.A. nieznacznym udziałem asortymentu podlegającego wahaniom sezonowym w sprzedaży ogółem.

7.3. Rynki zbytu grupy kapitałowej

W roku 2009 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 i Częstochowie. Działalność prowadzona jest poprzez sieć handlową Alma Delikatesy, oraz w niektórych miastach poprzez kanał internetowy pod marką Alma24. Na koniec 2009 roku spółka dominująca posiadała 28 obiektów handlowych.

Spółka zależna Krakowski Kredens Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność operacyjną w czerwcu 2007 roku, konsekwentnie rozwija swoją sieć sprzedaży. Na koniec 2009 roku spółka ta posiadała 28 obiektów handlowych zlokalizowanych w w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu, Łodzi, Katowicach, Gdańsku, Poznaniu, Zakopanem, Zabrzu i Bielsku-Białej, które oferowały wprowadzoną w marcu 2007 roku markę 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. w 2009 roku prowadziła sprzedaż luksusowej odzieży i obuwia w 14 obiektach handlowych zlokalizowanych w Warszawie, Krakowie, Poznaniu i Katowicach, oraz okresowo prowadzona była wyprzedaż poprzez 3 placówki outletowe. Na koniec 2009 roku po likwidacji nierentownej linii sklepów marki Max&Co sieć sprzedaży liczyła 11 sklepów. Spółka ta obecnie reprezentuje w Polsce następujące marki: Burberry, Church's, Emporio Armani, Ermenegildo Zegna, Hugo Boss, J.M. Weston, i KENZO.

Spółka zależna Krakchemia SA większość transakcji sprzedaży realizowała na rynku krajowym, a tylko 0,6% wartości jej przychodów ze sprzedaży stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe.

Spółka zależna ALMA Development Sp. z o.o. w 2009 roku realizowała przychody z wynajmu powierzchni w swoich nieruchomościach zlokalizowanych w Krakowie i Warszawie. Przychody ze sprzedaży usług najmu dla spółki dominującej stanowiły w 2009 r. 53,4% 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 realizowanych przychodów uzyskują z wynajmu swoich nieruchomości zlokalizowanych w Krakowie i Tarnowie. Jedynym najemcą tych powierzchni jest spółka dominująca, dlatego przychody te nie wpływają na poziom skonsolidowanych przychodów.

Spółka dominująca oraz spółki zależne Krakowski Kredens Sp. z o.o., Paradise Group Sp. z o.o. oraz Krakchemia SA nie posiadają odbiorców, których udział przekraczałby 10% przychodów ze sprzedaży.

7.4. Źródła zaopatrzenia

Generalnie źródła zaopatrzenia spółki dominującej są rozproszone ze względu na szeroki asortyment oferowanych towarów. Alma Market SA w 2009 roku nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekraczałby 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Największym dostawcą spółki zależnej Krakchemia SA w 2009 roku była spółka Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BPOS). Sprzedaż produktów od tego dostawcy znacznie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Krakchemia SA.

W rezultacie udział produktów BOPS w zaopatrzeniu całej grupy przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Podział dostawców Alma Market SA wg grup towarowych:

Asortyment:	Najwięksi dostawcy (wg wartości dostaw):
Artykuły żywnościowe	<ul style="list-style-type: none"> • Krakowski Kredens Sp. z o.o. • Curyło - Asterix S.A., • Rovita SA • Prominex Sp. z o.o. • Alti Plus SA
Artykuły nieżywnościowe	<ul style="list-style-type: none"> • NAVO Polska Grupa Dystrybucyjna Sp. z o.o., • FROG MS Delko Sp. z o.o., • RO-MIR+ Sp. z o.o. • F.H. "Dom Pod Jagnięciem", • NIVEA Polska Sp. z o.o.

W 2009 roku import towarów oraz wewnątrzwspólnotowe nabycie towarów przeznaczonych do dalszej sprzedaży przez Alma Market SA wyniósł 10 mln zł i stanowił 2% wartości wszystkich dostaw towarowych do spółki dominującej.

Podział dostawców Krakowski Kredens Sp. z o.o. wg realizowanych dostaw w głównych branżach :

Krakowski Kredens Sp. z o.o. 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 Krakchemia SA w 2009 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. W pozostałych segmentach branżowych i towarowych źródła zaopatrzenia Krakchemia SA są rozproszone ze względu na szeroki i zróżnicowany asortyment oferowanych produktów.

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

Znaczące umowy dla działalności grupy zawarte przez spółkę dominującą

- 12 stycznia 2009 roku Alma Market SA podpisała umowę najmu z Neinver Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest najem lokalu w centrum handlowym Futura Park w Krakowie, z przeznaczeniem na obiekt handlowy ALMA Delikatesy. Umowa najmu została zawarta na okres 10 lat licząc od dnia otwarcia obiektu.
- 5 lutego 2009 roku Alma Market SA podpisała umowę o kredyt obrotowy złotowy z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 12 mln zł. Kredyt został udzielony do 4 lutego 2010 roku
- 17 lutego 2009 Alma Market SA zawiązała dwie spółki zależne: AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz AM2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stając się ich jedynym wspólnikiem. AM1 Sp. z o.o. i AM2 Sp. z o.o. są spółkami celowymi, które w swoim założeniu będą uczestniczyć w zarządzaniu projektami nieruchomościowymi spółek Grupy ALMA MARKET SA.
- 25 lutego 2009 roku Alma Market SA (jako Komandytariusz) i AM1 Sp. z o.o. (jako Komplementariusz, w którym Alma Market SA posiada 100% udziałów) zawiązały dwie spółki komandytowe :
 - 1) „Kraków1 - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.”, w której Alma Market SA (Komandytariusz) objęła 99,5% wkładów, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% wkładów,
 - 2) „Tarnów - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.”, w której Alma Market SA (Komandytariusz) objęła 99,5% wkładów, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) wkładów 0,5% wkładów.
- 15 maja 2009 roku Alma Marekt SA podpisała z PKO BP SA z siedzibą w Warszawie aneks podwyższający limit kredytu wielocelowego z kwoty 46,5 mln zł do kwoty 50 mln zł i przedłużający spłatę tego kredytu z 1 marca 2010 roku do 14 maja 2011 roku.
- 16 września 2009 roku Alma Market SA (jako Komandytariusz) i AM1 Sp. z o.o. (jako Komplementariusz, w którym Alma Market SA posiada 100% udziałów) zawiązały spółkę komandytową „Nowy Targ - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.”, w której Alma Market SA (Komandytariusz) objęła 99,5% wkładów, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% wkładów. Celem utworzenia tej spółki jest przewidywane wniesienie do niej wkładu przez Alma Market SA w postaci aportu nieruchomości zlokalizowanych w Nowym Targu.
- w 2009 roku ALMA MARKET SA uruchomiła sześć kolejnych obiektów pod marką Alma Delikatesy w Opolu, Rzeszowie, Wrocławiu, Lubinie, Lublinie i Częstochowie powiększając sieć handlową Alma Delikatesy do 28 obiektów.

Znaczące umowy dla działalności grupy zawarte przez spółki zależne

- 19 stycznia 2009 r. Krakchemia SA przedłużyła do dnia 18 stycznia 2010 roku, umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, w kwocie 8,8 mln zł, zawartą z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- 3 marca 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Krakchemia SA. W trakcie obrad Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę upoważniającą zarząd tej spółki do nabywania akcji własnych Krakchemia SA - zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, tj. w celu ich umorzenia.

- 31 marca 2009 roku Krakchemia SA podpisała aneks przedłużający do dnia 31 marca 2015 roku, dotychczasową umowę najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych mieszczących się w Krakowie, zawartą z „Saint-Gobain Dystrybucja Budowlana” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.
- 13 lipca 2009 r. spółka zależna Krakchemia SA podpisała umowę dystrybucyjną z firmą BIAXPLEN HOLDING LLC z siedzibą w Moskwie. Na podstawie przedmiotowej umowy Krakchemia SA będzie dystrybuować produkty BIAXPLEN HOLDING LLC (folie polipropylenowe) na terytorium Polski jako wyłączny dystrybutor, z wyjątkiem klientów zastrzeżonych dla BIAXPLEN HOLDING LLC.
- 29 lipca 2009 r. spółka zależna Krakchemia SA zawarła umowę dystrybucyjną z firmą Wawa Medika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest wyłączność na dystrybucję na terytorium kraju ulepszacza stosowanego w procesie przetwarzania granulatów z tworzyw sztucznych.
- w 2009 roku sieć handlowa spółki zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o. powiększyła się do 28 obiektów wobec 19 na koniec 2008 roku
- w 2009 roku ramach przeprowadzonej restrukturyzacji, sieć detaliczna spółki zależnej Paradise Group Sp. z o.o. pomniejszyła się o trzy obiekty handlowe w wyniku likwidacji obiektów prowadzonych pod marką Max&Co.

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

- 20 stycznia 2010 r. została zawarta trójstronna umowa dystrybucyjna 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 umowy jest kontynuacja współpracy prowadzonej na podstawie umowy zawartej przez strony w dniu 8 listopada 2007 roku z zachowaniem warunków w niej zawartych. Współpraca ta obejmuje promocje i dystrybucję zdefiniowanych w umowie produktów poliolefinowych (granulatów tworzyw sztucznych). Na mocy przedmiotowej umowy Krakchemia SA jest jednym z głównych wskazanych przez BSM oraz BOPS, dystrybutorów produktów określonych w umowie, na terytorium Polski.
- 25 stycznia 2010 r. Krakchemia SA przedłużyła do dnia 23 stycznia 2011 roku, umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, w kwocie 8,8 mln zł, zawartą z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- 02 lutego 2010 r. bank PKO BP SA z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, udzielił nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty 22 mln zł na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o nie wyłącznej dystrybucji z dnia 20 stycznia 2010 roku zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i Krakchemia SA.
- 03 lutego 2010 roku ALMA MARKET SA przedłużyła do dnia 20 sierpnia 2010 roku umowę kredytu obrotowego złotowego w kwocie 12 mln zł z BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie,
- 4 marca 2010 roku ALMA MARKET SA podpisała umowę kredytową z Bankiem PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na refinansowanie i finansowanie nowych obiektów handlowych ALMA Delikatesy. Kredyt o wartości 20 mln zł, został udzielony na okres od 04.03.2010 do 30.06.2017.

8.2. Znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Mając na uwadze, iż praca kluczowej kadry menedżerskiej i kluczowych osób Spółki (lub grupy kapitałowej Alma Market SA) będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji, działając w interesie Spółki, w celu wynagrodzenia, dalszej motywacji oraz głębszego związania powyższych osób ze Spółką (lub grupą kapitałową Alma Market SA), Walne Zgromadzenie w dniu 25 lipca 2008 roku podjęło uchwałę o zaoferowaniu powyższym osobom bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA (Program Motywacyjny). Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2009 r. obniżyło cenę emisyjną z 52,00 zł do 19,00 zł, po której akcje serii G będą mogły być nabywane. Możliwość nabywania akcji uzależniona jest od spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego.

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 akcje imienne zwykłe 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. 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F nie jest jeszcze notowana w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

W dniu 3 marca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Krakchemia SA podjęło uchwałę upoważniającą zarząd tej spółki do nabywania akcji własnych - zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, tj. w celu ich umorzenia.

Łączna ilość nabywanych akcji w celu umorzenia nie będzie większa niż 2 mln (dwa miliony) akcji o wartości nominalnej po 1 (jeden) PLN każda. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia obejmuje okres od dnia 4.03.2009r. do dnia 30.06.2010 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może zakończyć nabywanie akcji przed dniem 30.06.2010 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie lub zrezygnować z nabycia akcji w całości lub części.

W wyniku dojścia do skutku umorzenia nabytych przez Krakchemia SA akcji własnych nastąpi zmiana struktury udziału procentowego akcjonariuszy w akcjonariacie oraz zmiana struktury procentowej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, w 2009 roku (w tym również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania) nie istnieją znane spółce umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz nie istnieją innego typu umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

8.3. Umowy ubezpieczenia

Od 01 kwietnia 2008 roku do 31 marca 2009 roku PZU SA Oddział w Krakowie na podstawie wystawionych polis ubezpieczeniowych, ubezpieczał majątek spółki dominującej ALMA Market SA oraz spółek zależnych ALMA Development Sp. z o.o. i Krakowski Kredens Sp. z o.o. od wszystkich ryzyk, oraz odpowiedzialność cywilną w związku z prowadzoną działalnością przez te spółki.

PZU SA Oddział w Krakowie również na okres od 1 kwietnia 2009 roku do 31 marca 2010 roku wystawiło nowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące również majątek wniesiony w 2009 roku do spółek zależnych Kraków 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych ALMA MARKET SA współpracuje z STU Ergo Hestia SA, Unia TU SA, oraz PZU SA.

Krakchemia S.A. zawarła z PZU S.A. Oddział Okręgowy w Krakowie I Inspektorat w Krakowie następujące umowy ubezpieczenia: ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego, ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym cargo, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego z okresem ubezpieczenia oraz ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń, z okresem ubezpieczenia od 01.04.2009 do 31.03.2010 r.

Dodatkowo Krakchemia SA Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Wystawiona polisa obejmuje ubezpieczenie należności handlowych w okresie od 01.07.2009 do 30.06.2010 r.

Krakchemia S.A. posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe) w Sopocie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie.

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

8.4. Umowy dotyczące współpracy lub kooperacji

W dniu 28 lipca 2009 roku spółka dominująca podpisała umowę ograniczającą rozporządzanie niektórymi akcjami (7 927 701 sztuk akcji) Vistula Group SA.

Umowa ograniczająca zbywalność została zawarta z Vistula Group SA i Fortis Bank Polska SA na okres uwarunkowany między innymi zawarciem umowy objęcia akcji nowej emisji w ilości 8 247 423 akcji Vistula

Group SA przez Grupę Fortis, a później posiadaniem akcji Vistula Group SA przez Grupę Fortis w ilości nie mniejszej niż 5 577 568 akcji, nie dłużej jednak niż do 29 lutego 2012 roku.

Alma Market SA zobowiązała się względem Banku oraz Vistula Group SA między innymi do tego, że w okresie ograniczenia zbywalności nie zbędzie, nie obciąży, nie złoży oferty zbycia lub obciążenia ani w inny sposób nie rozporządzi tymi akcjami Vistula Group SA bez uprzedniej zgody Fortis Bank Polska SA.

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 2009 roku posiadał dziewięć podmiotów zależnych i w związku z tym tworzy grupę kapitałową dziesięciu podmiotów, w której jest podmiotem dominującym.

Na koniec 2009 roku grupę kapitałową tworzyły następujące spółki :

- 1) Alma Market SA, która jest podmiotem dominującym grupy,
- 2) Krakchemia SA - podmiot zależny grupy, w której Alma Market SA posiada 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 Sp. z o.o. - 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) 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,
- 9) 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,
- 10) Nowy Targ - 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.

Podmioty zależne od ALMA MARKET SA :

- 1)
Krakchemia Spółka Akcyjna

Firma spółki : **Krakchemia Spółka Akcyjna**
Siedziba : Kraków
Adres : 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10
tel. : +48(12) 652 20 00
fax. : +48(12) 652 20 01

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 357220430

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-19-23-562

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000217348

Akcjonariusze : 50% akcji spółki posiada ALMA MARKET SA i jest głównym akcjonariuszem, akcjonariusze mniejszościowi to : Piecka Sławomir, który posiada 15% akcji, PTE PZU Złota Jesień, które posiadają 9,5% akcji i pozostali akcjonariusze mniejszościowi (posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów), którzy posiadają 25,5% akcji

Kapitał zakładowy w całości opłacony : 10 000 000,00 zł

Audytory : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Dominujący segment działalności spółki : handel hurtowy

- 2)
Firma spółki : **ALMA Development Sp. z o.o.**
Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. +48(12) 627 63 33
fax. +48(12) 627 61 65

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120144246
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-204-65-48
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000246915
Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET SA.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 8 000 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich.

3)

Firma spółki : **Krakowski Kredens Sp. z o.o.**
Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. / fax. +48(12) 627 63 22

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 140732281
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 527-252-37-89
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000265402
Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET SA.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 2 000 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: handel detaliczny i hurtowy artykułami spożywczymi marki własnej

4)

Firma spółki : **Paradise Group Sp. z o.o.**
Siedziba : Kraków
Adres : 30-251 Kraków, ul. Jodłowa 33
tel. +48(12) 421 82 80
fax. +48(12) 430 24 27

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 357129510
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-21-41-050
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000050776
Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET SA.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 000 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: sprzedaż detaliczna i dystrybucja artykułów luksusowych.

5)

Firma spółki : **AM 1 Sp. z o.o.**
Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120877871
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-17-12
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000326005
Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 5 000,00 zł
Audytor : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: działalność inwestycyjna w jednostkach zależnych oraz wynajem nieruchomości inwestycyjnych

6)

Firma spółki : **AM2 Sp. z o.o.**
Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120947689

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-68-10

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000324980

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 5 000,00 zł

Audytory: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Dominujący segment działalności spółki: działalność inwestycyjna w jednostkach zależnych oraz wynajem nieruchomości inwestycyjnych

7)

Firma spółki: **Kraków 1- AM1 Sp. z o.o. sp. k.**

Siedziba: Kraków

Adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120877894

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-19-94

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000326283

Właściciele: Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach

(wkład pieniężny wpłacony w kwocie 5 000 zł, wkład wniesiony w postaci aportu w wysokości 81 493 327 zł)

Wkład w całości wniesiony: 81 498 327,00 zł

Audytory: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Dominujący segment działalności spółki: działalność w zakresie wynajmu nieruchomości

8)

Firma spółki: **Tarnów- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba: Kraków

Adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 120877931

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-212-20-19

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000325649

Właściciele: Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach

(wkład pieniężny wpłacony w kwocie 5 000 zł, wkład wniesiony w postaci aportu w wysokości 40 338 322 zł)

Wkład w całości wniesiony: 40 343 322,00 zł

Audytory: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Dominujący segment działalności spółki: działalność w zakresie wynajmu nieruchomości

9)

Firma spółki: **Nowy Targ- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba: Kraków

Adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 121022433

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-213-14-78

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000336922

Właściciele: Alma Market S.A. (Komandytariusz) posiada 99,5% udziału w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) posiada 0,5% udziału w zyskach

Wkład w całości opłacony: 5 000,00 zł

Audytory: spółka nie podlega badaniu

Dominujący segment działalności spółki: działalność w zakresie wynajmu nieruchomości

Alma Market SA od 2004 roku (poza wyjątkami wynikającymi z uwarunkowań danej transakcji), nie nabywa nieruchomości do prowadzenia swojej działalności podstawowej, lecz prowadzi rozwój w oparciu najmowane powierzchnie. Ewentualne nabycia nieruchomości w głównej mierze realizowała spółka celowa Alma Development Sp. z o.o.

Celem przeprowadzenia dalszych działań zmierzających do przeniesienia (transferu) posiadanych przez Alma Market SA nieruchomości do innych powiązanych kapitałowo podmiotów, 17 lutego 2009 roku zostały założone dwie spółki zależne :

- AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- AM2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Alma Market SA została ich jedynym wspólnikiem, oraz opłaciła kapitał założycielski w kwocie po 5 000 zł w każdej ze spółek ze środków własnych.

Spółki te są spółkami celowymi, które w swoim założeniu będą uczestniczyć w zarządzaniu projektami nieruchomościowymi spółek Grupy ALMA MARKET SA.

25 lutego 2009 roku Alma Market SA (jako Komandytariusz) i AM1 Sp. z o.o. (jako Komplementariusz, w którym Alma Market SA posiada 100% udziałów) zawiązały dwie spółki komandytowe :

- 1) „Kraków - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.”, w której Alma Market SA (Komandytariusz) objęła 99,5% wkładu, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% wkładu,
- 2) „Tarnów - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.”, w której Alma Market SA (Komandytariusz) objęła 99,5% wkładu, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% wkładu.

16 września 2009 roku Alma Market SA (jako Komandytariusz) i AM1 Sp. z o.o. (jako Komplementariusz, w którym Alma Market SA posiada 100% udziałów) zawiązały spółkę komandytową „Nowy Targ - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.”, w której Alma Market SA (Komandytariusz) objęła 99,5% wkładu, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% wkładu.

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 2009 roku w wyniku transakcji zrealizowanych w pierwszej połowie roku ALMA MARKET SA nabyła 2 400 150 akcji spółki Vistula Group SA. zwiększając swój stan posiadania do 10 327 851 akcji tej spółki. Pakiet ten odpowiada 9,26% udziałowi w kapitale zakładowym i uprawnia do 9,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Vistula Group SA.

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

Poza aportem nieruchomości wycenionych w cenach rynkowych przez Alma Market SA, które zostały wniesione do w pełni zależnych spółek celowych, w okresie od początku 2009 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. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi jest publikowane w notach objaśniających do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ PORECZENIA I GWARANCJE

10.1. Umowy kredytowe

Zaciągnięte kredyty przez spółkę dominującą ALMA MARKET SA wg stanu na 31.12.2009 r. z opisem zmian na dzień sporządzenia

Umowa zawarta z BRE BANK Oddział Korporacyjny Kraków, ul. Augustiańska 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 31.12.2009 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 04.02.2010 roku (dnia 03 lutego 2010 roku podpisany został aneks przedłużający umowę kredytową do dnia 20 sierpnia 2010 roku)

Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco (aneksem do umowy kredytowej z dnia 03 lutego 2010 roku ustalono dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki kaucyjnej łącznej na prawie użytkowania wieczystego i prawie własności nieruchomości wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia nieruchomości objętych hipoteką)
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- długoterminowy kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	- 29.08.2008 r.
Kwota kredytu wg umowy	- do 49 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 42 883 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
Przeznaczenie kredytu	- refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem ośmiu obiektów handlowych

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	- długoterminowy 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 31.12.2009 r.	- 39 352 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 14.05.2011 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 20 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 31.12.2009 r.	- 18 643 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 wyodrębnionych 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 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 31.12.2009 r.	- 38 500 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 i kaucyjna 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.
Przeznaczenie kredytu	- refinansowanie zakupu nieruchomości oraz finansowanie nakładów inwestycyjnych polegających na przebudowie i wyposażeniu obiektu handlowego ALMA Delikatesy w Sopocie

4 marca 2010 roku spółka podpisała umowę kredytową z Bankiem PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na refinansowanie i finansowanie nowych obiektów handlowych ALMA Delikatesy. Kredyt o wartości 20 mln zł, został udzielony na okres od 04.03.2010 do 30.06.2017 roku.

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 5 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 3 528 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 14.07.2010 roku
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BGŻ SA
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki
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 31.12.2009 r.	- 17 207 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 i cesja praw z wierzytelności wynikającej z ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym
Przeznaczenie kredytu	- refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem pięciu obiektów handlowych

Umowa zawarta z **Kredyt Bank SA**, ul. Kasprzaka 2/8 01-211 Warszawa, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie, ul. Lubicz 23, 31-503 Kraków

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w złotych
Data podpisania umowy	- 18.06.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	- do 5 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 4 649 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 16.06.2010 roku
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Zaciągnięte kredyty przez spółkę zależną KRAKCHEMIA SA wg stanu na 31.12.2009 r. z opisem zmian na dzień sporządzenia.Umowa zawarta z **BRE BANK 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 31.12.2009 r.	- 0 tys. zł.
Warunki oprocentowania	-kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 30.08.2010 r
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco spółki zależnej oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie**, przy os. 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 40.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 13.327 tys. zł - w rachunku bieżącym, - 22.000 tys. zł - na gwarancję bankową.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 17.12.2010r. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 40 milionów złotych, z czego w ramach tego limitu PKO BP SA: - udzieliło kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 15 mln zł. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności - udzieliło gwarancji bankowej wysokości 22 mln zł - dokona otwarcia akredytyw dokumentowych, na podstawie zleceń otwarcia akredytyw, do wysokości 3 milionów złotych.
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego,, blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej, w wysokości stanowiącej minimum 30% zaangażowania z tytułu wykorzystanego limitu na gwarancję bankowe,, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Krakchemia S.A. prowadzonego w BRE BANK S.A. Oddział Korporacyjny Kraków, oraz klauzula potrącenia z rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych przez PKO BP SA Oddział 6 w Krakowie.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z **KREDYT BANKIEM S.A. w Warszawie ul Kasprzaka 2/8, 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 8.800 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 7.523 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 24.01.2010 r. (dnia 25.01.2010 przedłużono umowę do 23.01.2011 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przez spółkę zależną Krakowski Kredens Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2009r. 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 wielocalowego w złotych
Data podpisania umowy	- 4 grudnia 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 1.500 tys. zł.,
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009	- 760 tys. zł w ramach wystawionych gwarancji bankowych, 0 zł kredytu w rachunku bieżącym, 241 tys. 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 30.11.2010 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, poręczenie Alma Market SA, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych, klauzula potrącenia z rach. bankowego prowadzonego przez PKO BP S.A.
Przeznaczenie kredytu	- gwarancje bankowe w obrocie krajowym do kwoty 1.000 tys. zł, kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 300 tys. zł oraz kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 500 tys. zł

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	- 2 czerwca 2008 roku
Kwota kredytu wg umowy	- 7.075 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009	- 6.051 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 ubezpieczenia środków trwałych i obrotowych objętych zastawem rejestrowym,
Przeznaczenie kredytu	- refinansowanie i finansowanie obiektów handlowych.

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

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 20 maja 2009 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 1.000 tys. zł; (w dniu 15.03.2010 r. podwyższono kwotę kredytu do 1.500 tys. zł)
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009	- 0 zł kredyt w rachunku bieżącym
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 25.03.2010 r. (w dniu 15.03.2010 r. przedłużono termin spłaty kredytu do 25.03.2011 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, potrącenie z rachunku bankowego prowadzonego w DB PBC S.A., zastaw rejestrowy na należnościach handlowych od Alma Market S.A.
Przeznaczenie kredytu	-finansowanie bieżącej działalności spółki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przez spółkę zależną Alma Development Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2009r. 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 31.12.2009	- 29.639 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 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

Przeznaczenie kredytu	z ubezpieczenia nieruchomości obciążonych hipoteką - finansowania i refinansowanie zakupu nieruchomości.
------------------------------	---

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przez spółkę zależną Paradise Group Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2009 r. z opisem zmian na dzień sporządzenia

Umowy zawarte z **FORTIS BANK POLSKA S.A.**

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt wielocelowy w złotych polskich i w Euro
Data podpisania umowy	- 21.05.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	- do 7 600 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 4.937 tys. zł w ramach kredytu w rachunku bieżącym, 575 tys. euro w ramach kredytu odnawialnego oraz 158 tys. zł i 26 tys. euro w ramach wystawionych gwarancji
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M oraz zmiennej stopy EURIBOR dla depozytów 1M powiększonych o marżę banku (linia gwarancyjna, akredytywa)
Termin spłaty kredytu	- do 08.06.2010 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką, przelew wierzytelności z umowy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych i środkach trwałych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia majątku objętego zastawem, podporządkowanie pożyczek
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt inwestycyjny w złotych polskich z możliwością przewalutowania na euro
Data podpisania umowy	- 21.05.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	- 8 000 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2009 r.	- 5.357 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku (zmiennej stopy EURIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku w przypadku przewalutowania kredytu na euro)
Termin spłaty kredytu	- do 20.05.2014 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką, przelew wierzytelności z umowy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych i środkach trwałych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia majątku objętego zastawem, podporządkowanie pożyczek
Przeznaczenie kredytu	- finansowanie i refinansowanie obiektów handlowych

Umowy zawarte z **Jerzym Mazgajem**

Na dzień 31.12.2009 r. Paradise Group Sp. z o.o. posiadała zawarte umowy pożyczek z Panem Jerzym Mazgajem - Prezesem Zarządu ALMA MARKET SA w kwocie 7,0 mln zł, które były zawarte przed dniem przejęcia spółki przez ALMA MARKET SA. Terminy spłaty poszczególnych pożyczek przypadały na okres od 14 lutego 2010 do 12 marca 2011 roku. Przy czym pożyczki te zostały w 2009 roku jako zobowiązanie Paradise Group Sp. z o.o. w stosunku do Jerzego Mazgaja podporządkowane zobowiązaniu z tytułu kredytu udzielonego przez Fortis Bank Polska S.A. na rzecz Paradise Group Sp. z o.o. W związku z tym termin spłaty tych pożyczek został przesunięty do 31.12.2011 roku.

Ponadto Jerzy Mazgaj udzielił Paradise Group Sp. z o.o. pożyczki 22.10.2009 roku w kwocie 650 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie majątku obrotowego spółki, z terminem spłaty do 22.01.2010 roku. Pożyczka ta została odnowiona na okres do 31.12.2011 r.

Oprocentowanie ustalono w oparciu o rynkową stopę procentową powiększoną o marżę. W stosunku do żadnej z umów nie zostało zastosowane zabezpieczenie spłaty.

Stawka WIBOR na dzień bilansowy – 31.12.2009 roku wyniosła:

3,92% - dla stopy ON
3,76% - dla stopy 1M
4,27% - dla stopy 3M

10.2. Udzielone pożyczki, oraz poręczenia i gwarancje

Zestawienie pożyczek udzielonych przez ALMA MARKET SA

Pożyczki udzielone przez ALMA MARKET SA :

- spółce zależnej Alma Development Sp. z o.o. - pożyczka w wysokości 500 tys. zł, na okres od 02.11.2009 do 31.12.2011, kwota pożyczki według stanu na 31.12.2009 roku wyniosła 500 tys. zł, oprocentowanie ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę.

- spółce zależnej Paradise Group Sp. z o.o.:

1) pożyczka w wysokości 1 000 tys. zł, na okres od 02.09.2008 do 30.06.2010, kwota pożyczki według stanu na 31.12.2009 roku wyniosła 1 000 tys. zł, oprocentowanie ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę;

2) pożyczka w wysokości 2 500 tys. zł, na okres od 20.11.2008 do 30.06.2010, kwota pożyczki według stanu na 31.12.2009 roku wyniosła 2 500 tys. zł, oprocentowanie ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę;

3) pożyczka w wysokości 1.000 tys. zł na okres od 16.03.2009 do 31.12.2010, kwota pożyczki wg stanu na dzień 31.12.2009 wyniosła 1.000 tys. zł, oprocentowanie ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę;

Przy czym wszystkie trzy powyższe pożyczki w łącznej kwocie 4 500 tys. zł. zostały w 2009 roku jako zobowiązanie Paradise Group Sp. z o.o. w stosunku do Alma Market S.A. podporządkowane zobowiązaniu z tytułu kredytu udzielonego przez Fortis Bank Polska S.A. na rzecz Paradise Group Sp. z o.o.

4) pożyczka w wysokości 350 tys. zł na okres od 5 do 6 października 2009 roku, co do której oprocentowanie 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 2009 roku nie posiadała.

Pożyczki udzielone przez spółki zależne ALMA MARKET SA:

Spółka zależna Krakchemia SA udzieliła spółce dominującej na okres od 9 grudnia 2009 roku do 31 maja 2010 roku pożyczki odnawialnej w kwocie 5 000 tys. zł. Pożyczka była wykorzystywana w okresie od 9 do 30 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Alma Market S.A. nie korzystała z pożyczki.

Zestawienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez ALMA MARKET SA

Na 31 grudnia 2009 roku ALMA MARKET SA poręcza spółce zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o. kwoty wynikające z praw i obowiązków wynikających z umów najmu lokali na rzecz wynajmujących na kwoty 100 tys. zł i 27,8 tys. euro, oraz na rzecz PKO BP SA z tytułu zaciągniętego przez Krakowski Kredens sp. z o.o. kredytu wielocelowego na kwotę 1,5 mln zł.

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 udzielone przez Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, które zostało przeniesione na Krakchemia SA w momencie połączenia z tą spółką w dniu 29.08.2008r. 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 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 31.12.2009 r. udzielonych za spółki grupy kapitałowej

Alma Market SA:

W 2009 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 2009 r. gwarancje zabezpieczały beneficjentów na łączną kwotę: 1 707 tys. zł i 2 314 tys. euro.

Krakchemia SA:

Na dzień 31 grudnia 2009 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 tego podmiotu.

Pozostałe spółki grupy kapitałowej:

Banki współpracujące ze spółkami grupy kapitałowej udzielały gwarancji bankowych dotyczących kwot wynikających z prowadzonych transakcji handlowych oraz z praw i obowiązków związanych z umowami najmu lokali, które dla poszczególnych spółek wynosiły:

- Paradise Group - 158 tys. zł i 26,4 tys. euro.

- Krakowski Kredens Sp. z o.o. - 760 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

ALMA MARKET SA, z uwagi na brak emisji akcji w 2009 roku, 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 na 2009 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 2009 roku stan posiadanych przez Grupę środków pieniężnych był wyższy w stosunku do początku roku i spółka posiadała 17,5 mln zł dostępnych wolnych środków finansowych, przy czym spółki Grupy w finansowaniu swojej działalności posilały się kredytami bankowymi. Na finansowanie projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem sieci handlowej Delikatesy ALMA w 2009 roku spółka dominująca wykorzystwała środki z kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank SA jeszcze w 2008 roku oraz środki własne.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej spółki Grupy posiadają również kredyty w rachunku bieżącym. Pełne zestawienie zaciągniętych kredytów bankowych znajduje się we wcześniejszej części sprawozdania.

Jednocześnie mając na uwadze obecną sytuację na rynku finansowym spowodowaną ogólnoswiatową recesją i trudnościami w pozyskiwaniu finansowania, spółka dominująca renegocjuje terminy płatności za dostarczane towary i realizowane usługi, celem uzyskania nadwyżki finansowej. Proces ten jednak jest rozciągnięty w czasie i w pewien sposób ogranicza wzrost marży lub nawet jej obniżenie.

W ocenie zarządów spółek Grupy, na koniec 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie ma istotnych zagrożeń związanych z nie wywiązaniem się przez spółki grupy z zaciągniętych zobowiązań i są one systematycznie regulowane.

Spółka dominująca generowane wolne środki finansowe wykorzystuje obecnie na wzmocnienie swojej pozycji finansowej w obliczu poniesionych w 2009 roku strat. Jednocześnie spółka dominująca przygotowuje się do wznowienia dalszej dynamicznej realizacji przyjętej strategii rozwoju po uzyskaniu dodatniej rentowności, zwiększeniu ilości dostępnych środków finansowych i powrocie odczuwalnych oznak poprawy koniunktury w gospodarce.

Pozostałe spółki Grupy wykorzystują posiadane wolne środki pieniężne na realizację przyjętych strategii rozwoju.

Spółka dominująca ALMA MARKET SA na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w 2009 roku wydała 42 mln zł, z czego główne wydatki związane były z nowo uruchomionymi obiektami handlowymi. W 2009 roku Spółka dominująca wydała także kwotę 3,7 mln zł, na nabycie akcji spółki Vistula Group SA.

Pozostałe spółki Grupy wydatkowały na nabycie rzeczowego majątku trwałego 5,6 mln zł. Spółki Grupy cały czas prowadzą uważną politykę w zakresie równoważenia przepływów finansowych.

Polityka zarządzania zapasami, zobowiązaniami i należnościami jest na bieżąco dostosowywana do zmieniającej się sytuacji rynkowej, co ma decydujący wpływ na kontrolowanie bieżącej płynności finansowej i pośrednio wyniki finansowe spółek. Zarząd Spółki dominującej mając na uwadze również ryzyko związane z niepewną sytuacją gospodarczą i trudności w pozyskaniu kredytów bankowych podjął działania mające na celu przygotowanie niektórych aktywów trwałych do sprzedaży w przypadku gdyby takie działania okazały się nieodzowne.

Pomimo zagrożeń w związku z kryzysem gospodarczym jak też zdecydowanym pogorszeniem się rentowności Spółki, Zarząd ALMA Market SA wciąż ocenia sytuację spółki jako stabilną. Jednocześnie wielkość sprzedaży realizowana w pierwszych miesiącach 2010 roku stwarza nawet pewne nadzieje na szybszą poprawę wyników spółki dominującej niż oczekiwano pod koniec 2009 roku.

Zła sytuacja gospodarcza wyhamowała oczekiwania rynkowe odnośnie wzrostu wynagrodzeń, ceny zakupu wielu krajowych towarów handlowych ustabilizowały się lub rosły wyraźnie wolniej, wzrost cen usług i materiałów inwestycyjnych zatrzymał się lub nawet ceny uległy obniżeniu.

Na wyniki finansowe spółek Grupy negatywny wpływ w 2009 roku miał znaczący wzrost kosztów energii w I kwartale, gdy ceny nośników energii wzrosły o 40%. Czynniki te również wpłynęły negatywnie na koszty roku 2010, jednak skala jego oddziaływania będzie znacząco mniejsza, gdyż perspektywa wzrostu jednostkowego kosztów energii elektrycznej w 2010 roku jest już zdecydowanie niższa.

Niebagatelny wpływ na pogarszanie się wyników ma również kurs wymiany EUR/PLN, gdyż Alma Market SA oraz spółki zależne Krakowski Kredens Sp. z o.o. i Paradise Group Sp. z o.o. posiadają płatności z tytułu wynajmu lokali handlowych denominowane w EURO, a dodatkowo w przypadku Paradise Group Sp. z o.o. spółka ta większość płatności za towary dokonuje w EURO. 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 EURO. Jednak w 2010 roku, według większości publikowanych prognoz złotówka powinna się raczej umacniać (co potwierdzają dane pierwszych miesięcy 2010 roku) a w rezultacie jest szansa nawet na obniżenie kosztów wynikających z tego powodu.

Największe jednak zagrożenia dla spółek Grupy w przypadku przedłużania się trwającego kryzysu gospodarczego wiąże się z dalszym wyhamowaniem sprzedaży i w konsekwencji pogorszenia się rentowności działalności. Pojawiające się symptomy ożywienia gospodarczego zmniejszają jednak poziom tego ryzyka.

Ryzyko dla płynności spółki dominującej oraz spółek zależnych Krakowski Kredens Sp. z o.o. 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, mogące mieć w sytuacjach kryzysowych fundamentalne znaczenie dla spółek. Stąd 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. Ryzyko to jednak w związku wyhamowaniem procesu inwestycyjnego i z uwagi na aktualną sytuację gospodarczą w kraju i na świecie zmniejszyło się.

Należy także zwrócić uwagę, że Grupa kapitałowa Alma Market SA posiada aktywa, które dają jej możliwość pozyskania płynnych środków finansowych na dalszy rozwój w wyniku sprzedaży bądź refinansowania, 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.

W związku z wyhamowaniem procesu dynamicznego rozwoju Grupy kapitałowej wydatki inwestycyjne spółek będą w 2010 roku znacząco niższe niż w roku ubiegłym.

W 2010 roku Alma Market SA, w ramach przewidzianych inwestycji, planuje przeznaczyć około 9 mln zł na wydatki związane z pracami budowlanymi i wyposażeniem 2 obiektów handlowych Delikatesy Alma.

Krakowski Kredens Sp. z o.o. przeznaczy ok. 1,2-1,4 mln zł na prace budowlane i wyposażenie około 4 obiektów handlowych. Spółka nie wyklucza również kolejnych inwestycji w razie pozyskania atrakcyjnych lokalizacji pod nowe obiekty jej sieci.

Alma Development Sp. z o.o., w ramach zawartych już umów przedwstępnych na zakup nieruchomości inwestycyjnych wyda ok. 6 mln zł.

Krakchemia SA w kwietniu 2010 roku planuje zamknięcie inwestycji związanej z zakupem drugiej maszyny do konfekcjonowania (cięcia wzdłużnego i przewijania) folii opakowaniowej. Nakłady inwestycyjne na ten cel szacowane są na poziomie ok. 700 tys. zł. W swojej strategii Krakchemia SA nadal przewiduje przejęcia firm powiązanych branżowo z segmentem dystrybucji tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, mając na względzie finansowanie tych działań z części środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii B.

Spółka zależna Paradise Group Sp. z o.o., w zależności od przyjętego wariantu inwestycyjnego przeznaczy na inwestycje związane z rozwojem działalności handlowej kwotę w granicach 0,6-1,9 mln zł.

Około 50% nakładów inwestycyjnych spółka dominująca planuje finansować środkami własnymi, natomiast pozostałe wydatki mogą zostać sfinansowane przy wykorzystaniu kredytu inwestycyjnego długoterminowego, na który to cel spółka posiada już podpisaną umowę kredytową z PKO BP SA. Spółka nie wyklucza również, że celem realizacji dalszego rozwoju, sprzeda lub zrefinansuje wybrane aktywa.

Spółka dominująca nie wyklucza także inwestycji kapitałowych, które mogłyby mieć znaczący udział w realizowanych inwestycjach, a byłyby związane z rozwojem grupy kapitałowej lub wzrostem zysku. Ewentualne inwestycje kapitałowe zwiększyłyby planowane nakłady inwestycyjne, natomiast ich ewentualne finansowanie będzie zależne od charakteru takich inwestycji.

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 2009 roku mimo wysokiego przyrostu przychodów ze sprzedaży Grupa wygenerowała skonsolidowaną stratę netto w kwocie 58 mln zł wobec skonsolidowanego zysku netto w roku poprzednim na poziomie 17,6 mln zł.

W przypadku spółki dominującej w 2009 roku mimo wysokiego przyrostu przychodów ze sprzedaży spółka wygenerowała stratę netto w kwocie 49,9 mln zł wobec zysku netto w roku poprzednim na poziomie 5,7 mln zł.

Znaczący, aczkolwiek w części brany przez spółkę dominującą pod uwagę, negatywny wpływ na wynik z działalności i poniesioną stratę w 2009 roku miały przede wszystkim koszty ekspansji związane z szybkim zwiększaniem potencjału handlowego spółki dominującej w okresie ostatnich trzech lat. W wyniku tego skumulowała się w 2009 roku duża ilość obiektów stosunkowo krótko funkcjonujących i nowo otwartych, które ze względu na swój czas osiągnięcia odpowiednich obrotów, nie pozwalają wygenerować marży na sprzedaży przewyższającej stałe koszty operacyjne (BEP). W rezultacie spółka dominująca odnotowała wysoką stratę operacyjną na działalności części obiektów handlowych otwartych w latach 2007-2009.

Negatywnie na skonsolidowany wynik finansowy wpłynęło również zdarzenie jednorazowe w spółce zależnej Paradise Group Sp. z o.o. W ciężar wyników 2009 roku spisane zostały dodatkowe koszty związane z likwidacją nierentownej linii sklepów prowadzonych pod marką Max&Co i utworzone rezerwy na likwidację środków trwałych w związku z rearanżacją trzech salonów.

Do czynników negatywnie wpływających na wynik ze skonsolidowanej działalności za rok obrotowy 2009 należy także zaliczyć :

1. Wzrost kosztów opłat czynszowych związany z procesem waloryzacji, ale przede wszystkim ze względu na kurs PLN/EUR. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego tylko z tego powodu spółki musiały wydatkować i tym samym osłabić swoje wyniki w 2009 roku o **3,9 mln zł**.

2. Wzrost kosztów energii o 40% związany z podniesieniem taryf opłat w miesiącach od stycznia do marca 2009 roku, wywołał wzrost kosztów z tego tytułu w całym 2009 roku o 26%, co oznaczało wzrost kosztów z tego tytułu w spółkach grupy w stosunku do 2008 roku o **2,6 mln zł**.

Należy także wziąć pod uwagę, że wysokie nakłady na rzeczowe aktywa trwałe ponoszone przez spółkę dominującą oraz spółkę zależną Krakowski Kredens Sp. z o.o. w 2009 roku i latach poprzednich związane z otwieraniem nowych obiektów, które spowodowały znaczny wzrost kosztów amortyzacji, co nie pozostaje bez znaczenia na wykazywane skonsolidowane wyniki finansowe, chociaż oczywiście koszty te nie wpływają negatywnie na cash flow grupy kapitałowej.

Ponadto do czynników jednorazowych („one off”) o istotnym znaczeniu, które miały wpływ na wielkość skonsolidowanej straty w 2009 roku należy zaliczyć:

1. Utworzenie przez spółkę dominującą rezerw na koszty związane z brakiem możliwości dalszej realizacji części umów najmu, utworzenie rezerw na poniesione koszty związane z inwestycjami których realizacja została ostatecznie zakończona przed ich oddaniem do użytkowania, a w rezultacie aktualizacja wartości poniesionych wcześniej nakładów na środki trwałe w budowie, a także spisanie dodatkowych kosztów związanych z likwidacją nierentownej linii sklepów prowadzonych pod marką Max&Co i utworzone rezerwy na likwidację środków trwałych w związku z rearanżacją trzech salonów przez Paradise Group Sp. z o.o. - **łącznie strata z tego tytułu wyniosła 16,9 mln zł.**

2. Utworzenie przez spółkę dominującą rezerw kosztowych związanych z szacunkiem potencjalnych odsetek od zobowiązań jak też odpisy aktualizujące należności oraz ujęcie przyszłych zobowiązań dotyczących nie naliczonych kosztów w roku 2009 jak też rezerw na koszty programu motywacyjnego oraz innych o mniejszej wartości rezerw kosztowych - **łącznie strata z tego tytułu wyniosła 5,8 mln zł.**

Łącznie więc, czynniki negatywnie wpływających na skonsolidowany wynik z działalności za rok obrotowy 2009 oraz czynniki jednorazowe („one off”) o istotnym znaczeniu, które miały wpływ na wielkość skonsolidowanej straty w 2009 roku obniżyły skonsolidowany wynik finansowy przed opodatkowaniem **o kwotę około 29,2 mln zł.**

Od początku 2008 roku do chwili obecnej spółka dominująca podwoiła liczbę posiadanych obiektów handlowych z 14 do 28 obiektów zwiększając całkowitą powierzchnię sklepów z 39 829 m² na początku 2008 roku do 76 282 m² na koniec 2009 roku (wzrost o 91%). W tym okresie zatrudnienie w spółce wzrosło z 1382 do 2 435 osób (wzrost o 76%), przychody ze sprzedaży które w 2007 roku wyniosły 370 mln zł wzrosły w 2009 roku do 686 mln zł (wzrost o 85%). Jednocześnie koszty działalności operacyjnej które w 2007 roku wyniosły 90 mln zł wzrosły w 2009 roku do 194 mln zł (wzrost o 115%), z czego amortyzacja wzrosła z 8,3 mln zł w 2007 roku do 21,7 mln zł (wzrost o 160%).

Zestawienie takich ogólnych wielkości obrazuje przyczynę skumulowania słabych wyników finansowych netto spółki dominującej w 2009 roku. A mianowicie wartość obrotów rośnie płynnie w miarę upływającego czasu, natomiast wszelkiego typu koszty stałe uruchamiane są skokowo wraz z otwieraniem nowych powierzchni handlowych. W rezultacie dynamika przyrostu kosztów wyprzedza dynamikę wzrostu sprzedaży, a konsekwencji pochodną do sprzedaży, marżę zysku na realizowanej sprzedaży.

Czynnikiem niewątpliwie wzmacniającym przewidywane w 2009 roku słabe wyniki finansowe spółki dominującej oraz spółek zależnych okazały się również niekorzystne warunki handlowe związane ze słabą koniunkturą gospodarczą i rosnącym bezrobociem, co przełożyło się na wolniejsze od oczekiwanego przyrostu sprzedaży i wolniejsze zwiększanie udziału w rynku.

Na wzrost kosztów funkcjonowania spółki dominującej i spółek zależnych Krakowski Kredens Sp. z o.o. i Paradise Group Sp. z o.o. złożył się wzrost czynszów najmu wywołany wzrostem kursu wymiany złotych na euro, czy skokowy wzrost cen energii o 40% z początkiem 2009 roku, które to koszty mają istotny udział w kosztach prowadzonej działalności każdego obiektu.

W 2009 roku strata operacyjna obiektów handlowych Delikatesy ALMA otwartych od 2008 roku wyniosła ponad 26,7 mln zł. Obiekty o ustabilizowanej pozycji rynkowej otwarte przed 2008 rokiem osiągnęły zysk operacyjny w kwocie 23,6 mln zł, który jednak nie był w stanie pokryć straty wygenerowanej przez nowe obiekty. Wśród nowych obiektów największą stratę operacyjną odnotowały trzy obiekty o najgorszych perspektywach rynkowych. Spółka dominująca w bieżącym roku przeprowadziła już gruntowną reorganizację jednego z nich, a dla pozostałych dwóch obiektów wdrażany jest program naprawczy związany ze zmniejszeniem kosztów ich funkcjonowania przy jednoczesnych działaniach stymulujących wzrost sprzedaży.

W przypadku spółki zależnej Paradise Group Sp. z o.o. pogarszająca się koniunktura gospodarcza w 2009 roku spowodowała spadek marży realizowanej w branży odzieżowej, a ujemne różnice kursowe zrealizowane przede wszystkim w pierwszych miesiącach roku w związku ze znacznym wzrostem kursu wymiany złotych na euro dodatkowo pogorszyły wyniki spółki.

Zakłada się, że z czasem kilka elementów, które negatywnie wpłynęły na rentowność działalności operacyjnej spółek Grupy zostanie osłabionych.

Również w związku z wyhamowaniem procesu inwestycyjnego polegającego na otwieraniu nowych obiektów handlowych, który w początkowym okresie po uruchomieniu inwestycji negatywnie wpływa na wyniki finansowe spółki, w perspektywie kilku kwartałów spółka dominująca spodziewa się poprawić rentowność prowadzonej działalności operacyjnej, a w konsekwencji swoje wyniki finansowe.

Inwestycje związane z otwieraniem nowych obiektów spółki dominującej oraz spółek zależnych, jak również nabycie akcji Vistula Group przez spółkę dominującą w znacznej mierze finansowane były kapitałem odsetkowym co spowodowało wzrost kosztów finansowych pomniejszających wynik na poziomie działalności finansowej.

Koszty odsetek z tytułu udzielonych spółkom z Grupy kredytów w 2009 wyniosły 13 mln zł.

Przy czym należy zaznaczyć, że z uwagi na to, że akcje Vistula Group SA notowane są na GPW ich bieżąca wartość wynikająca z notowań na dzień bilansowy odzwierciedlona jest bezpośrednio w skonsolidowanych aktywach i kapitałach własnych nie mając wpływu na bieżące skonsolidowane wyniki finansowe netto.

Na prezentowane skonsolidowane aktywa i kapitały własne w 2009 roku istotny wpływ miała zmiana zasad wyceny nieruchomości będących gruntami, budynkami i budowlami należących do rzeczowych aktywów trwałych. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku w stosunku do tych nieruchomości spółki Grupy przyjęły model wyceny oparty na wartości godziwej. Zmiana ta ma na celu dokładniejsze odzwierciedlenie wartości posiadanych aktywów spółki w prezentowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i wynikającą z tego sytuację finansową.

Pozytywny wpływ na wyniki skonsolidowane miały wyniki spółek zależnych Krakchemia SA i Krakowski Kredens Sp. z o.o.

Po wyłączeniu transakcji ze spółką dominującą wyniki spółek zależnych Alma Development Sp. z o.o., Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. i Kraków 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. mają w zasadzie neutralny wpływ na wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej.

11.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej oraz perspektywy rozwoju działalności grupy w roku 2010 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 2010 roku istotnym dla rozwoju grupy kapitałowej są następujące czynniki :

Czynniki zewnętrzne

- w związku z przedłużającym się kryzysem oraz groźbą bezrobocia możliwe jest dalsze spowolnienie sprzedaży w segmencie handlu detalicznego,
- bariery w możliwości pozyskania długoterminowego finansowania w związku z ograniczonym dostępem do kredytów inwestycyjnych na rynku bankowym,
- w związku z ograniczeniem podaży kredytów dla przedsiębiorstw i związanym z tym wzrostem marż bankowych ryzyko wzrostu kosztów finansowania kapitałem odsetkowym,
- ryzyko kształtowania się kursów walutowych, które rzutują na koszty finansowania, koszty najmu wynikające z czynszu najmu denominowanego w EUR i wysokości waloryzacji, oraz cenę towarów importowanych,
- konkurencja wśród sieci sprzedaży detalicznej,
- podaż i popyt na rynku granulatów tworzyw sztucznych,
- możliwe zmiany w popycie rynkowym i niekorzystne tendencje 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
- ryzyko związane z wysokością stóp procentowych,
- niestabilna sytuacja na rynku pracy w poszczególnych regionach kraju,
- sytuacja na rynku wewnątrzunijnym i polityka celna Unii Europejskiej,

Czynniki wewnętrzne

- skuteczna i ostrożna realizacja zweryfikowanego planu rozwoju spółek związanych z uruchamianiem kolejnych nowych powierzchni handlowych,
- zdecydowana poprawa efektywności działania spółek poprzez wykorzystanie „efektu skali” umożliwiającego poprawę warunków zakupu towarów handlowych,
- skupienie się na efektywnych działaniach w obszarze logistyki, co umożliwi wydajną obsługę obiektów handlowych w całej Polsce i zarządzanie magazynami,
- zaostrzenie polityki finansowej i zarządzania kapitałem obrotowym,
- zrównoważenie szybkiego rozwoju spółek grupy i przestrzeganie rygoru możliwego minimalizowania kosztów operacyjnych ich działalności,
- wdrożenie systemów informatycznych usprawniających procesy w obszarze zarządzania sprzedażą i magazynowania, kadr i księgowości.

Perspektywy rozwoju działalności grupy w 2010 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 więc 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.

Aby realizować ten cel, grupa kapitałowa w latach ubiegłych dynamicznie inwestowała.

Spółka dominująca powiększając jednolitą sieć sprzedaży detalicznej pod nazwą „ALMA Delikatesy” w miastach powyżej 100 tys. mieszkańców, w najlepszych centrach handlowych i innych lokalizacjach, które cechują się potencjałem klientów ceniących komfort i wyjątkowość zarówno codziennych jak też i okazjonalnych zakupów.

Obiekty handlowe ALMA Delikatesy mają aspiracyjny charakter oraz charakteryzują się starannie dobranym szerokim asortymentem towarów dobrej jakości. Dlatego też spółka w Delikatesach ALMA oferuje markę własną towarów z gamą produktów o nazwie „KRAKOWSKI KREDENS” - rozwijaną przez spółkę zależną w tak zwanym formacie „shop in shop” (sklep w sklepie).

Uatrakcyjnając i rozszerzając kanały dystrybucji detalicznej, w 2009 roku Alma Market SA rozwijała w kolejnych miastach obsługę swoich klientów poprzez sklep internetowy o nazwie „Alma24”. Obecnie usługa jest dostępna dla klientów w Krakowie, Warszawie, Katowicach, Trójmieście, Wrocławiu, Łodzi, Nowym Targu, Poznaniu, oraz okolicach tych miast.

Mając na uwadze obecną sytuację makroekonomiczną spółka dominująca zdecydowała się koncentrować swoje działania w 2010 roku na poprawie efektywności operacyjnej uruchomionych już obiektów. Ograniczono proces podpisywania nowych umów najmu i znacząco zaostrzono kryteria wyboru nowych lokalizacji. Dodatkowo ze względu na niezrealizowanie zobowiązań umownych i występujące trudności w ich wyegzekwowaniu Alma Market SA wstrzymała proces otwarcia części obiektów handlowych objętych wcześniejszymi planami inwestycyjnymi, ograniczając plan otworzyć na 2010 rok do dwóch obiektów. Alma Market SA będzie systematycznie rozwijać sprzedaż internetową, poprzez otwieranie nowych punktów sklepu internetowego w największych miastach Polski w oparciu o funkcjonującą sieć Delikatesów Alma. Zakłada się, że sprzedaż przy wykorzystaniu tego kanału dystrybucji wzrośnie dwukrotnie i w perspektywie 2010 roku przekroczy wartość 30 mln zł. Rozwój sprzedaży internetowej zwiększa wolumen obrotu spółki. Ze względu na to, że rozwój tego kanału dystrybucji opiera się o istniejącą bazę obiektów handlowych, nakłady inwestycyjne na rozwój tej sprzedaży są niewielkie.

Spółka zależna Krakowski Kredens Sp. z o.o. przewiduje zrównoważony proces rozwoju w zakresie otwierania nowych obiektów handlowych w 2010 roku, który będzie dostosowywany do bieżącej sytuacji. Otwieranie kolejnych małych sklepów, będzie więc miało miejsce wyłącznie w najlepszych lokalizacjach. Obecnie spółka ta posiada dwadzieścia osiem własnych obiektów handlowych w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu, Łodzi, Katowicach, Gdańsku, Poznaniu, Zakopanem, Zabrzu i Bielsko-Białej, 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”.

Aktywa spółki zależnej Alma Development Sp. z o.o. w perspektywie 2010 roku powiększą się ze względu na realizację wcześniej zawartych umów przedwstępnych nabycia lokali użytkowych przeznaczonych dla spółki dominującej do prowadzenia Delikatesów Alma. Jednocześnie nie wyklucza się zbycia części nieruchomości posiadanych przez tą spółkę, celem uzyskania dodatkowych środków finansowych.

Alma Development Sp. z o.o. funkcjonuje jako spółka nieruchomościowa grupy Alma Market SA.

Działalność pozostałych spółek nieruchomościowych w perspektywie 2010 pozostanie bez większych zmian wobec roku 2009, a ich wpływ na wyniki skonsolidowane pozostanie neutralny.

Podjęto decyzję o czasowym zawieszeniu rozwoju sieci sklepów detalicznych odzieży luksusowej w Polsce prowadzonych przez Paradise Group Sp. z o.o. do czasu zmiany koniunktury na rynku sprzedaży detalicznej w tym obszarze. Paradise Group Sp. z o.o. przewiduje powrót do realizacji swojej strategii rozwoju w momencie zmiany koniunktury w jej obszarze działalności. Spółka będzie więc w przyszłości rozwijać sieć sprzedaży zarówno w zakresie dotychczas prowadzonych marek, jak i przewiduje wprowadzanie na polski rynek kolejnych marek odzieżowych w segmencie premium.

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

Pomimo spowolnienia gospodarki krajowej i prognozowanego zmniejszenia dynamiki wzrostu krajowego rynku dystrybucyjnego granulatów tworzyw Krakchemia SA prowadzi ekspansyjną politykę rozwoju własnej krajowej sieci dystrybucyjnej. Związane to jest głównie z otwieraniem w nowych lokalizacjach magazynów dystrybucyjnych i zatrudnianiem wykwalifikowanych pracowników do sprzedaży bezpośredniej.

Zarząd spółki dominującej ocenia pozytywnie dotychczasową realizację przyjętej strategii rozwoju spółek Grupy. Jednak obecna sytuacja kryzysu finansowego i wyraźny spadek konsumpcji w połączeniu z realizowanym w latach ubiegłych rozwojem przez spółki grupy, w szczególności otwieraniem nowych kapitałochłonnych obiektów handlowych przez spółkę dominującą, spowodowały drastyczne obniżenie rentowności i wygenerowanie straty. Zdecydowano o bardziej ostrożnym podejściu do prowadzonych działań inwestycyjnych i ich czasowym ograniczeniu. Jednocześnie położono bardzo dużą uwagę na zwiększenie wielkości sprzedaży i poprawie rentowności w funkcjonujących już obiektach handlowych prowadzonych w poszczególnych spółkach grupy kapitałowej.

Zarząd spółki dominującej nie wyklucza w przyszłości zaprzestania działalności w obiektach detalicznych, których działalność w opinii Zarządu mogłaby trwale (w perspektywie dłuższej niż dwa lata) generować straty. Przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żadna taka decyzja nie została podjęta.

Zarząd spółki dominującej 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.

W perspektywie 2010 roku, spółki Grupy będą więc prowadzić głównie politykę poprawy efektywności funkcjonowania i wewnętrznej konsolidacji swoich zasobów celem dalszego dynamicznego rozwoju w kolejnych latach wraz z poprawiającą się sytuacją gospodarczą.

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

12.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania i organizacji grupy

W 2009 roku skład grupy kapitałowej Alma Market SA powiększył się o pięć spółek zależnych powołanych w celu realizacji działań wspomagających spółki z grupy kapitałowej i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu. Dwie spółki prowadzą działalność związaną z wynajmem nieruchomości głównie na rzecz spółki dominującej, a pozostałe trzy nie prowadzą działalności operacyjnej. Powiększenie się grupy kapitałowej o nowe spółki zależne nie spowodowało konieczności wprowadzenia istotnych zmian organizacyjnych w grupie kapitałowej.

Jednak ze względu na systematyczny rozwój spółek grupy wprowadzane są zmiany organizacyjne w spółkach grupy, wzmacniane są piony handlowo-logistyczne i rozbudowywane systemy zarządzania siecią handlową.

Pracownicy grupy kapitałowej

W spółkach grupy kapitałowej zatrudnienie wzrosło z 2320 osób na początku 2009 roku do 2748 osób na końcu 2009 roku.

W spółce dominującej zatrudnienie wzrosło o 20% i wzrost zatrudnienia spowodowany był głównie rekrutacją personelu do otwieranych obiektów handlowych w 2009 roku. Natomiast w podmiotach zależnych zatrudnienie wzrosło o 5%. Łącznie z Grupie kapitałowej odnotowano wzrost zatrudnienia o 18%.

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 roku w spółkach grupy :

podmiot dominujący : Alma Market SA	- 2435 osoby, co stanowi	89%
podmioty zależne : Krakchemia SA, Alma Development Sp. z o.o., Krakowski Kredens Sp. z o.o., Paradise Group Sp. z o.o.,	- 313 osób, co stanowi	11%
Razem:	- 2 748 osób, co stanowi	100%

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 premialnych 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 2009 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 2009 rok w nocie „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

Akcjonariusze – osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna w zł
Osoby zarządzające		
Jerzy Mazgaj	1 500 000	1 500 000
Mariusz Wojdon	50 000	50 000
Osoby nadzorujące		
Barbara Mazgaj	399	399
Wojciech Mazgaj	4	4

Informacje 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 2009 rok w nocie „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających nie znajdowały się żadne inne akcje i udiały w jednostkach zależnych i powiązanych spółki dominującej.

12.5. Znane 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.

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 akcje imienne zwykłe serii F, wszystkie o wartości nominalnej 1 złoty każda. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 9 listopada 2009 roku podjął uchwałę nr 637/2009 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki oraz o wprowadzeniu ich z dniem 13 listopada 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 10 listopada 2009 roku na podstawie uchwał zarządu KDPW S.A. nr 313/09 i 425/09, zdecydował, że w dniu 13 listopada 2009 roku w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F ALMA MARKET SA. 13 listopada 2009 r. był pierwszym dniem notowania tych akcji w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych. 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F nie jest jeszcze notowana w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

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

Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2009 r. ustaliło cenę emisyjną w wysokości 19,00 zł za jedną akcję, po której to cenie akcje serii G będą mogły być nabywane pod warunkiem spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego. Działając na podstawie paragrafu 2 ustępu 5 uchwały nr 30/06/2008 podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 lipca 2008 r. w grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki.

Opis Programu Motywacyjnego

Prawo do nabycia Warrantów uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G (akcje) mają kluczowe osoby kadry menedżerskiej Spółki lub grupy kapitałowej Alma Market SA oraz inne kluczowe osoby dla Spółki lub grupy kapitałowej Alma Market SA, niezależnie od formy i podstawy prawnej współpracy ze Spółką (lub grupą kapitałową Alma Market SA) w liczbie nie większej niż 30 osób. Została ustalona przez Radę Nadzorczą Lista Osób Uprawnionych wraz z liczbą Warrantów, które mają nabyć określone osoby na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Zmiana listy Osób Uprawnionych i liczby Warrantów może nastąpić w odniesieniu do Warrantów należących do Puli Rezerwowej. Akcje będą mogły być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne za poszczególne lata Programu, tj. za rok 2009, 2010 i 2011 w kolejnych transzach. Akcje będą udostępniane do objęcia Osobom Uprawnionym w trzech transzach, w proporcjach odpowiadających posiadanym przez nich Warrantom.

Osoby Uprawnione mogą nabyć warrant subskrypcyjny uprawniający do nabycia Akcji w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

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

W związku z tym, że średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. nie przekroczył o 15 % średniego miesięcznego kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2008 r. nie nastąpi zaoferowanie osobom uprawnionym Warrantów co do Transzy I (66 000 Warrantów). Zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego niewykorzystana liczba Warrantów z uwagi na niespełnienie wskaźnika za dany rok trwania Programu, nie powoduje utraty prawa nabycia tej liczby Warrantów przez Uprawnionych w kolejnych latach trwania Programu. W takiej sytuacji Transza I i Transza II (132 000 Warrantów) w roku następnym zostaną przyznane łącznie osobom Uprawnionym pod warunkiem spełnienia wskaźników skumulowanych za połączone dwa lata trwania Programu.

Poza wyżej wymienionymi, nie zostały zawarte (w tym również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania) 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

Poza opisanym programem motywacyjnym dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla spółki i jej grupy kapitałowej, uchwalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market SA w dniu 25 lipca 2008 roku, nie ma realizowanych w spółce dominującej innych programów akcji pracowniczych.

Działając na podstawie paragrafu 2 ustępu 5 uchwały nr 30/06/2008 podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 lipca 2008 r. w grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki.

Objęcie Akcji w ramach Programu Motywacyjnego będzie oferowane posiadaczom Warrantów przez Zarząd Spółki, natomiast, jeżeli posiadaczem Warrantów jest członek Zarządu Spółki, objęcie Akcji zostanie zaoferowane przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącą Rady Nadzorczej do dokonania czynności związanych z zaoferowaniem członkom Zarządu objęcia Akcji i przyjęcia zapisów na Akcje na warunkach opisanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i uchwałach Walnego Zgromadzenia Spółki nr 29/06/2008 i 30/06/2008 podjętych w dniu 25 lipca 2008 r.

Wszelkie zmiany bądź uzupełnienia Regulaminu Programu Motywacyjnego wymagają uchwały Rady Nadzorczej i nie uchybiają prawom nabytym przed zmianą.

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

W dniu 13 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza spółki dominującej w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu spółki, dokonała wyboru firmy Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym to w dniu 16 lipca 2009 roku została zawarta umowa o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2009 rok.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o., badała również sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 i 2008 rok na podstawie wcześniejszych umów.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne z tytułu świadczonych usług przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. za rok 2009 wyniosło:

- 32 000,00 zł z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009,
- 8 000,00 zł z tytułu wykonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne z tytułu świadczonych usług przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. za rok 2008 wyniosło:

- 42 000,00 zł z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.
- 8 000,00 zł z tytułu wykonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008 r.

Spółka dominująca nie korzystała z innych usług Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. w 2009 i 2008 roku, wobec czego nie wypłacono temu podmiotowi innych wynagrodzeń niż opisane powyżej.

Zarząd ALMA MARKET SA

Kraków, dnia 10 marzec 2010 rok

.....
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny



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 2009 roku

**(Załącznik do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ALMA
MARKET SA za 2009 r.)**

- Kraków, 10 marca 2010 rok -

ALMA MARKET S.A.



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

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 Grupy Kapitałowej emitenta będącego częścią Skonsolidowanego Raportu Rocznego ALMA MARKET S.A.

Zasady ładu korporacyjnego któremu podlega ALMA MARKET SA

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega ALMA MARKET SA 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. 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 SA oświadcza, iż według jego wiedzy spółka przestrzegała w 2009 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., za wyjątkiem niżej omówionych odstępstw od postanowień tego zbioru.

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 nie przestrzeganiu ww. zasady w pełnym zakresie jest kosztochłonność i pracochłonność prowadzenia strony internetowej w zakresie wskazanym przez tą zasadę. Spółka mimo to prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku angielskim starając się zamieścić na niej większość istotnych dla inwestorów treści.

Zarząd ALMA MARKET SA dostrzega możliwość dalszej poprawy w zakresie stosowania zasad dobrych praktyk objętych częścią I zbioru „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, choć jednocześnie ocenia sposób ich realizacji jako dobry.

W 2009 roku spółka nie dokonała transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie upubliczniła takiego zapisu na stronie internetowej. Jednocześnie spółka zapewniła zainteresowanym mediom możliwość uczestnictwa w obradach walnego zgromadzenia. Poza tym w 2009 roku spółka dokładała starań by polityka informacyjna prowadzona przez spółkę była przejrzysta i efektywna, poprzez m.in.: korporacyjną stronę internetową, spotkania z inwestorami, odpowiedzi na nadesłane pytania od akcjonariuszy i mediów itp.

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.

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.

W sprawie zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariusza wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia, podjęta po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, poparta 75% oddanych głosów walnego zgromadzenia.

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

Walne Zgromadzenie uchwala 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 SA

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	1 500 000	27,63%	3 729 204	47,63%
IPOPEMA 2 FIZAN	1 144 000	21,07%	1 144 000	14,61%
OFE PZU „Złota Jesień”	723 288	13,32%	723 288	9,24%
Pozostali posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 061 702	37,98%	2 232 498	28,52%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	5 428 990	100,00%	7 828 990	100,00%

Posiadacze akcji imiennych serii A spółki, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do 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 (11,05% akcji spółki) i 3 000 000 głosów na WZA (38,32% 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.

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 akcje imienne zwykłe 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. 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F nie jest jeszcze notowana w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych, w związku z czym nie mogą być przedmiotem obrotu na tym rynku. 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.

Spółka posiada również 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.

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	- 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

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

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.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

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.

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 użytkownictwa wieczystego lub udziału w prawie użytkownictwa 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.

Ustanowienia 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 być obecni na walnym zgromadzeniu. Członkowie Zarządu, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, powinni udzielać uczestnikom walnego zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. 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 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

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

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALMA MARKET SA podjęło uchwałę o zmianie wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda poprzez emisję nie więcej niż 200.000 akcji. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zaoferowaniu bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA w ramach Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011. Akcje serii G miały być nabywane po cenie emisyjnej wynoszącej 52,00 zł za jedną akcję. W dniu 19 czerwca 2009 r. Walne Zgromadzenie obniżyło cenę emisyjną z 52,00 zł do 19,00 zł, po której akcje serii G będą mogły być nabywane. Możliwość nabywania akcji uzależniona jest od spełnienia warunków rynkowych programu motywacyjnego.

Działając na podstawie paragrafu 2 ustępu 5 uchwały nr 30/06/2008 podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 lipca 2008 r. w grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki.

Objęcie Akcji w ramach Programu Motywacyjnego będzie oferowane posiadaczom Warrantów przez Zarząd Spółki, natomiast, jeżeli posiadaczem Warrantów jest członek Zarządu Spółki, objęcie Akcji zostanie zaoferowane przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącą Rady Nadzorczej do dokonania czynności związanych z zaoferowaniem członkom Zarządu objęcia Akcji i przyjęcia zapisów na Akcje na warunkach opisanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i uchwałach Walnego Zgromadzenia Spółki nr 29/06/2008 i 30/06/2008 podjętych w dniu 25 lipca 2008 r.

Wszelkie zmiany bądź uzupełnienia Regulaminu Programu Motywacyjnego wymagają uchwały Rady Nadzorczej i nie uchybiają prawom nabytym przed zmianą.

2. RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Wojciech Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Dybalski
Członek Rady Nadzorczej	- Witold Sobkowicz
Członek Rady Nadzorczej	- Gwidon Wójcik
Członek Rady Nadzorczej (od 19.06.2009)	- Anna Wyroba

W dniu 19 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALMA MARKET SA podjęło uchwałę nr 19 o powołaniu do składu Rady Nadzorczej spółki Pani Anny Wyroby.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej:

Marek Dybalski, Witold Sobkowicz, Gwidon Wójcik oraz Anna Wyroba spełniają kryteria niezależności od ALMA MARKET SA i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Zasady działania Rady Nadzorczej:

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

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 Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.

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 wspólnika, 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 wspólnikiem 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 Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

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

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Tryb ten nie dotyczy spraw, o których mowa w art. 388 §4 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Tryb ten nie dotyczy spraw, o których mowa w art. 388 §4 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością 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:

W skład Rady Nadzorczej wchodzi dwa komitety:

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

Skład osobowy komitetu audytu:

Przewodniczący komitetu	- Marek Dybalski
Członek komitetu	- Witold Sobkowicz
Członek komitetu	- Barbara Mazgaj
Członek komitetu (od 16.12.2009)	- Gwidon Wójcik

W drodze uchwały nr 26/2009 Rada Nadzorcza ALMA MARKET SA powołała w dniu 16 grudnia 2009 r. w skład komitetu audytu Pana Gwidona Wójcika. Uchwała została podjęta jednomyślnie przy jednym wstrzymującym się głosie Pana Gwidona Wójcika.

Skład osobowy komitetu wynagrodzeń:

Przewodnicząca komitetu	- Barbara Mazgaj
Członek komitetu	- Marek Dybalski
Członek komitetu	- Witold Sobkowicz

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch niezależnych członków Rady oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Kwalifikacje i doświadczenie w zakresie finansów posiada Pan Gwidon Wójcik. Kryteria niezależności członka Rady określa statut Spółki.

Skład oraz regulaminy poszczególnych komitetów ustala Rada na podstawie uchwały.

Obecnie Komitet Audytu liczy czterech członków, a komitet wynagrodzeń liczy trzech członków i spełnione są przez nich kryteria wyżej określone.

Do zadań komitetu audytu należy:

- wybór przewodniczącego komitetu,
- pisemne przedstawianie Radzie Nadzorczej uzasadnionych rekomendacji dotyczących wyboru podmiotu mającego pełnić funkcję rewidenta zewnętrznego,
- zapoznawanie 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 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,
- służenie 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 akcjonariuszom.

Zarząd i Rada Nadzorcza ALMA MARKET SA działają zgodnie ze Statutem spółki oraz swoimi regulaminami, które są publicznie dostępne na stronie internetowej spółki - www.almamarket.pl. W 2009 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, Członek Zarządu ALMA MARKET SA. 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 wszystkimi 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 weryfikuje w procesie okresowych kontroli rzeczywisty stan majątku spółki w odniesieniu do stanu wykazywanego w urządzeniach księgowych 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 i dotychczas w procesie sporządzania sprawozdań finansowych nie zidentyfikowano szczególnych i istotnych ryzyk. Jednak ze względu na powiększającą się systematycznie działalność spółki i jej skalę organizacyjną oraz zasięg geograficzny, Zarząd spółki dostrzega konieczność wprowadzenia w niedalekiej przyszłości zmian w systemie 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

.....
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu

.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu

Kraków, 10 marca 2010 rok