

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
Alma Market SA
za 2014 rok

- Kraków, 17 marca 2015 roku -

SPIS TREŚCI

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU ROCZNEGO Z DZIAŁALNOŚCI.....	3
2. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
3. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE	4
4. PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ SPÓŁKI Z OKRESU OSTATNICH 5 LAT.....	5
5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	6
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYK I ZAGROŻEŃ	8
7. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	12
8. DZIAŁALNOŚĆ ALMA MARKET S.A.	12
9. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ INNE ZNACZĄCE ZDARZENIA	14
10. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁKI	15
11. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	16
12. INFORMACJE O WPŁYWACH Z EMISJI I ICH WYKORZYSTANIU, PROGNOZACH WYNIKÓW I ICH REALIZACJI, ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PERSPEKTYWACH ROZWOJU	19
13. PRZYJĘTE ZASADY ZARZĄDZANIA, ORGANIZACJA SPÓŁKI, JEJ AKCJONARIUSZE ORAZ POZOSTAŁE SPRAWY	23
14. PROPONOWANY PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI SPOSÓB POKRYCIA STRATY NETTO ZA 2014 ROK.....	25
Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku	26

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU ROCZNEGO Z DZIAŁALNOŚCI

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 (tekst jednolity Dz. U. 2014 poz. 133).

Na całość raportu rocznego składają się:

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

2. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 r. Alma Market S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera:

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

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

Roczne 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.

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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

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

Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Alma Market SA.

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

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

2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności spółki

Forma prezentacji sprawozdania z działalności spółki 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 (tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 133).

Zarząd Alma Market S.A. sporządzając roczne sprawozdanie z działalności spółki oraz roczne sprawozdanie finansowe stosuje zasady, które zostały przyjęte i opisane w notach objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego.

3. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

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

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

Na 31 grudnia 2014 roku skład organów spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd:

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

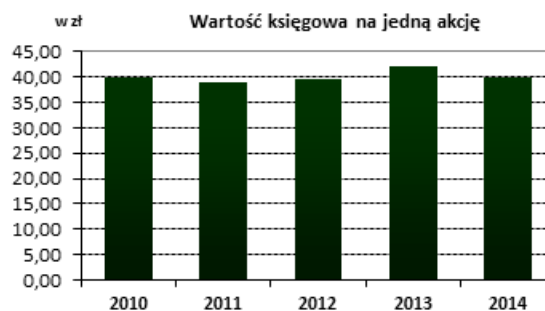
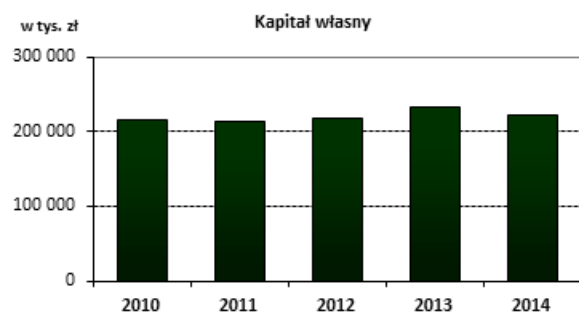
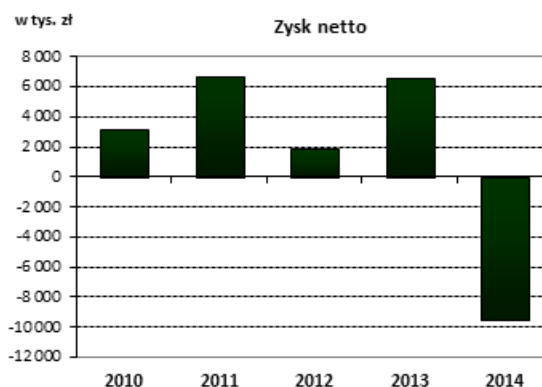
Rada Nadzorcza :*

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Anna Dubiel
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej	- Krystyna Byczkowska

* Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Wyrobiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 28 czerwca 2014 roku. W dniu 29 września 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market S.A., zwołane w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. NWZA powołało na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki Panią Annę Dubiel.

4. PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ SPÓŁKI Z OKRESU OSTATNICH 5 LAT

	2010	2011	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	765 596	823 012	896 183	967 562	992 845
<i>Zysk operacyjny przed amortyzacją z działalności kontynuowanej EBITDA</i>	<i>38 801</i>	<i>37 252</i>	<i>39 095</i>	<i>41 483</i>	<i>24 006</i>
Amortyzacja	22 933	23 339	25 674	26 361	26 494
<i>Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej EBIT</i>	<i>15 868</i>	<i>13 913</i>	<i>13 421</i>	<i>15 122</i>	<i>-2 488</i>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 960	2 123	690	6 275	-9 778
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 130	6 673	1 886	6 584	-9 521
Aktywa trwałe	473 038	437 948	435 970	443 434	434 215
Aktywa obrotowe	99 136	116 585	106 356	134 511	150 791
Kapitał własny	216 142	214 639	219 252	233 767	222 261
Zobowiązania długoterminowe	135 224	120 224	98 948	114 670	94 457
Zobowiązania krótkoterminowe	220 808	219 670	224 126	229 508	268 288
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	5 428 990	5 533 867	5 560 990	5 560 990	5 560 990
Zysk z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w zł)	0,58	1,21	0,34	1,18	-1,71
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	39,81	38,79	39,43	42,04	39,97



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

Zestawienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Wybrane dane finansowe z działalności kontynuowanej	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
1 Przychody ze sprzedaży	992 845	967 562	236 998	229 771
2 Zysk operacyjny	-2 488	15 122	-594	3 591
3 Zysk przed opodatkowaniem	-9 778	6 275	-2 334	1 490
4 Zysk netto	-9 521	6 584	-2 273	1 564
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 002	17 872	5 491	4 244
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 217	-14 011	-291	-3 327
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 492	-10 734	-5 369	-2 549
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	-707	-6 873	-169	-1 632
9 Aktywa razem	585 006	577 945	137 251	139 358
10 Zobowiązania długoterminowe	94 457	114 670	22 161	27 650
11 Zobowiązania krótkoterminowe	268 288	229 508	62 944	55 340
12 Kapitał własny	222 261	233 767	52 146	56 367
13 Kapitał zakładowy	5 561	5 561	1 305	1 341
14 Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	5 560 990	5 560 990	5 560 990	5 560 990
15 Zysk z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w zł / w EUR)	-1,71	1,18	-0,41	0,28
16 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	39,97	42,04	9,38	10,14

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) Alma Market SA wg stanu na 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie:	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana		Struktura % na 31.12.2014
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	434 215	443 434	-9 219	-2,1%	74,2%
Aktywa obrotowe	150 791	134 511	16 280	12,1%	25,8%
Aktywa razem	585 006	577 945	7 061	1,2%	100,0%
Kapitał własny	222 261	233 767	-11 506	-4,9%	38,0%
Zobowiązania długoterminowe	94 457	114 670	-20 213	-17,6%	16,10%
Zobowiązania krótkoterminowe	268 288	229 508	38 780	16,9%	45,9%
Razem kapitały i zobowiązania	585 006	577 945	7 061	1,2%	100,0%

W porównaniu do roku 2013 wartość aktywów Spółki w 2014 roku wzrosła o 7,1 mln zł, to jest o 1,2%, co spowodowane było przede wszystkim zwiększeniem aktywów obrotowych Spółki (zmiana o 16,3 mln zł, tj. 12,1% r/r).

Zwiększenie wartości aktywów obrotowych wynikało zarówno ze zwiększenia wartości zapasów (o 7,8 mln zł), jak i ze zwiększania należności handlowych oraz pozostałych należności Spółki (o 9,2 mln zł). Wzrost obu tych kategorii był związany z otwarciem w ciągu 2013 roku dziewięciu nowych obiektów handlowych, gdyż

realizowane w 2014 r. zatowarowywanie nowych sklepów przełożyło się na wzrost wartości zapasów, natomiast zwiększone obroty Spółki (związane z powiększeniem sieci) wpłynęły na zwiększenie poziomu należności handlowych oraz pozostałych należności. Przy czym na wzrost należności miały głównie wpływ należności z tytułu zwrotu podatku VAT.

W porównaniu do roku poprzedzającego wartość aktywów trwałych ogółem spadła, co związane było ze znacznie mniejszą skalą inwestycji zrealizowanych przez Spółkę w 2014 r. Oddane do użytkowania w 2013 roku środki trwałe związane z uruchomieniem nowych obiektów handlowych (w 2013 r. miejsce miało dziewięć otwarć), wpłynęły na zwiększenie wartości umorzenia zrealizowanego w 2014 roku (wzrost o blisko 1 mln zł w porównaniu do 2013 roku). Równocześnie w związku z amortyzacją majątku i niższą aktywnością inwestycyjną wartość nabytych w 2014 roku środków trwałych była niższa o blisko 12 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Kapitał własny spółki w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedzającego uległ obniżeniu o 11,5 mln zł. Na zmniejszenie wartości kapitałów własnych wpływ miała przede wszystkim wygenerowana w 2014 roku strata netto w kwocie 9,5 mln zł oraz aktualizacja wyceny instrumentów finansowych w postaci pakietu akcji Vistula Group S.A. odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości -0,8 mln zł.

Saldo zobowiązań długoterminowych zmniejszyło się o 20,2 mln zł to jest o 17,6%, co związane było przede wszystkim ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz faktem nie zaciągnięcia w 2014 roku żadnego nowego kredytu długoterminowego (pozycja bilansowa kredyty bankowe długoterminowe zmniejszyła się o 19,4 mln zł r/r).

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 wzrosły o 38,8 mln zł. Wzrost ten jest wynikiem zwiększenia salda zobowiązań handlowych o 31,8 mln zł, co przede wszystkim było efektem rozszerzenia sieci sprzedaży w 2013 r. i związanego z nim istotnego zwiększenia skali działalności Spółki. Wskazać należy, że nowe sklepy wciąż cechują się niższym poziomem rentowności i choć jest to zjawisko charakterystyczne w początkowym okresie działalności każdego nowego obiektu, to jednak miało ono wpływ na obniżony poziom zysku operacyjnego realizowanego na poziomie całego przedsiębiorstwa. Wpływ na zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych miał też fakt zaciągnięcia przez Spółkę pod koniec 2014 r. kredytu krótkoterminowego w kwocie 7,5 mln zł.

W efekcie opisanych wyżej zdarzeń wielkość kapitału obcego wzrosła o 18,6 mln zł, natomiast wartość kapitału własnego zmniejszyła się o 11,5 mln zł. W stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 nieznacznie zmieniła się również struktura finansowania majątku Spółki, w której udział kapitałów własnych spadł z poziomu 40,4% do poziomu 40,0%.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) Alma Market S.A. za 2014 i 2013 rok w tys. zł

Działalność kontynuowana:	2014	2013	zmiana w tys. zł	zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	992 845	967 562	25 283	2,6%
Zysk brutto	274 452	274 757	-305	-0,1%
Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA)	24 006	41 483	-17 477	-42,1%
Amortyzacja	26 494	26 361	133	0,5%
Zysk operacyjny EBIT	-2 488	15 122	-17 610	-116,4%
Zysk przed opodatkowaniem	-9 778	6 275	-16 053	-255,8%
Zysk netto	-9 521	6 584	-16 105	-244,6%

W 2014 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 25,3 mln zł do wysokości 992,8 mln zł, co oznacza wzrost o 2,6% w stosunku do roku 2013. Pomimo zwiększenia sprzedaży nastąpił nieznaczny spadek zysku brutto o 0,3 mln zł, tj. 0,1%, za co odpowiadało szybsze tempo wzrostu kosztów sprzedanych towarów i materiałów (3,7% r/r) od tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży tych towarów (2,8% r/r). Powodów takiego stanu rzeczy doszukiwać należy się w obserwowanym w całym 2014 r. zjawisku deflacji cenowej na rynku FMCG, które szczególnie mocno oddziaływało zwłaszcza w II połowie roku. Wartość poniesionych w 2014 roku kosztów operacyjnych zwiększyła się w stosunku do 2013 r. o 21 mln zł (tj: 3,7%), co było przede wszystkim rezultatem działalności dziewięciu nowych obiektów otwartych w 2013 roku.

Dodatkowo na wynik finansowy wpłynęły przychody z wypłaconych dywidend od jednostek zależnych (9,9 mln zł), jak i przychody ze składników majątku klasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne (3,4 mln zł).

Rok 2014 spółka zamknęła stratą netto na poziomie 9,5 mln zł.

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Alma Market S.A. za 2014 i 2013 rok w tys. zł.

Skonsolidowana działalność kontynuowana :	2014	2013	zmiana w tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 002	17 872	5 130
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 217	-14 011	12 794
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 492	-10 734	-11 758
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	-707	-6 873	6 166
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-16 286	-9 413	-6 873
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku	-16 993	-16 286	-707

Działalność operacyjna w 2014 roku wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 23,0 mln zł. Dodatnie saldo przepływów operacyjnych wynikało głównie ze zwiększenia stanu zobowiązań handlowych (wzrost r/r o 11,2 mln zł), a także z wartości dokonanych odpisów amortyzacyjnych (w 2014 r. w kwocie 26,0 mln zł). Ujemne przepływy operacyjne w 2014 roku spowodowane były w istotnej części zmianą stanu aktywów obrotowych.

Na poziomie działalności inwestycyjnej w 2014 roku Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -1,2 mln zł. Wpływy środków pieniężnych związane były przede wszystkim z otrzymanymi kwotami zysków z udziałów i dywidendy od jednostek zależnych. Ujemnie na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2014 wpłynęło przede wszystkim nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 14,6 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2014 roku, podobnie jak w latach poprzednich były ujemne. Ujemne saldo w wysokości 22,5 mln zł było przede wszystkim rezultatem spłaty rat umownych i odsetek z tytułu zadłużenia kredytowego w kwocie 34,4 mln zł oraz zaciągnięcia nowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 13,0 mln zł.

W 2014 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były minimalnie mniejsze od ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej i finansowej, co wpłynęło na zmniejszenie na koniec 2014 roku stanu środków pieniężnych o 0,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKU I ZAGROŻEŃ

Inwestorzy zamierzający nabyć lub posiadający akcje Alma Market S.A., jak też osoby współpracujące z Alma Market S.A. powinni mieć na uwadze wysoki poziom ryzyka, który jest związany z działalnością Alma Market S.A. oraz specyfiką rynku, na którym ona działa.

Potencjalni inwestorzy jak też osoby współpracujące z Alma Market S.A., dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu z działalności powinni każdorazowo uwzględniać wszystkie poniżej zamieszczone czynniki ryzyka oraz ewentualne inne dodatkowe ryzyka, losowe lub niezależne od spółek Grupy Alma Market S.A. i nie wymienione w treści niniejszego sprawozdania, które są związane z działalnością Alma Market S.A. i spółek jej Grupy, z jej akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, oraz z rynkiem papierów wartościowych.

Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć potencjalnie istotny, negatywny wpływ na działalność Alma Market S.A., uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji. W takim wypadku inwestorzy jak też osoby współpracujące z Alma Market S.A. mogą ponieść straty finansowe.

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

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

W przypadku, gdy Spółka nie będzie w stanie uzyskiwać dodatnich przepływów pieniężnych z prowadzonej obecnie działalności, realizacja przyjętej strategii rozwoju może zostać utrudniona. Wówczas, w celu realizacji założonej strategii, Spółka może być zmuszona pozyskiwać w większym stopniu niż zakładano finansowanie w drodze m.in. zwiększenia zadłużenia.

b) Ryzyko związane z odpowiednią lokalizacją nowych sklepów.

Najważniejszym czynnikiem determinującym przyszłe wyniki nowych obiektów handlowych, które Spółka planuje uruchamiać jest odpowiednia lokalizacja. Lokalizacja sklepu jest bowiem uważana za najważniejszy czynnik od którego uzależniona jest przyszła sprzedaż i osiągane marże. Stąd też powodzenie nowych obiektów handlowych Spółki jest uzależnione od trafności dokonanych przez nią ocen przyszłych lokalizacji.

c) Ryzyko skali działania.

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

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 związku z tym, w okresach poprzedzających najważniejsze święta występuje zdecydowany wzrost wielkości realizowanych obrotów, a najwyższa dysproporcja w wielkości sprzedaży detalicznej występuje zazwyczaj pomiędzy trzecim i czwartym kwartałem roku kalendarzowego.

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

Dalszy dynamiczny rozwój Spółki uzależniony jest od efektywności i jakości pracy zarządu i kluczowych dla rozwoju osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące bieżącej działalności oraz planowanych projektów inwestycyjnych. Zatrudnienie nowych wysokiej klasy specjalistów wiąże się z wydłużonymi terminami rekrutacji, poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm pośredniczących oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. W celu zmniejszenia zagrożenia utraty kluczowych pracowników funkcjonuje system premii, jak również cyklicznie wprowadzane są programy motywacyjne. Z uwagi na rozwój firmy i wzrost ilości realizowanych zadań, rozważane jest także podwyższanie poziomu wynagrodzeń, co jednak oznaczałoby wzrost kosztów funkcjonowania Spółki.

f) Ryzyko związane z obciążaniem aktywów trwałych i obrotowych spółki

W związku z rozwojem Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, które wiąże się z obciążeniami ustanawianymi na jej aktywach celem zabezpieczenia podmiotów finansujących. Szczegółowe zestawienia obciążeń aktywów są wykazywane w odpowiednich notach do sprawozdania finansowego.

Obciążenie aktywów nie ma istotnego wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez spółkę, stanowi natomiast zagrożenie w wypadku pogorszenia się jej sytuacji finansowej.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania ryzyko utraty aktywów w związku z ich obciążeniami, które mogłoby mieć negatywny wpływ na dalszą działalność Spółki, ocenia się jako niewielkie.

6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa spółka

a) Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Przychody Spółki są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ewentualne pogorszenie tempa wzrostu gospodarczego, jak również spadek poziomu płac realnych, mogą być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary i produkty oferowane przez Spółkę. Realny spadek sprzedaży detalicznej mógłby mieć niewątpliwie negatywny wpływ na wielkości realizowanych przez Spółkę przychodów.

b) Ryzyka związane z regulacjami prawnymi.

Zagrożeniem dla działalności spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych bądź przepisów weterynaryjnych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez spółkę.

Ponadto należy zwrócić uwagę na administracyjne bariery rozwoju obiektów handlowych, próby ograniczania funkcjonowania tego typu placówek handlowych w określonych godzinach czy dniach tygodnia, ustalanie

nowych świąt w roku związanych z zakazem funkcjonowania placówek handlowych, administracyjnego reglamentowania przez organy koncesyjne udzielanych koncesji i zezwoleń, w tym przede wszystkim na sprzedaż alkoholu.

Kolejne ryzyka związane są z wprowadzanymi restrykcyjnymi przepisami prawa konsumenckiego, sanitarnego, ochrony środowiska, wymuszających ponoszenie znacznych kosztów i ograniczających możliwości efektywnej działalności handlowej.

c) Ryzyko ekonomiczne.

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Spółki są charakterystyczne dla rynku handlu detalicznego w sektorze FMCG. Wiąże się to z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności, negatywnie wpływają na sytuację finansową tego sektora handlu detalicznego.

d) Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży.

Jest to bardzo istotny czynnik ryzyka w działalności Spółki, który obecnie nabiera na znaczeniu z uwagi na fakt, iż duże sieci handlowe działające w Polsce, stopniowo odchodzą od otwierania największych obiektów klasy „hipermarket”, na rzecz strategii uruchamiania obiektów w formacie supermarketów i dyskontów. Ponadto niektóre z nich zaczynają również wdrażać projekty sprzedaży towarów klasy „premium”. W ich obszarze zainteresowania jest również rozszerzanie sieci sklepów w formacie „convenience”.

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

e) Ryzyko czynników deflacyjnych.

Jest to czynnik pochodny do ryzyka spadku popytu i wysokiej konkurencyjności branży, ale jego głównym składnikiem stały się w 2014 roku stosunkowo wysokie spadki cen produktów w wielu branżach takich jak na przykład nabiał, warzywa, mięso i wędliny. Efekt deflacji cen towarów produktów w wielu branżach jest wywołany drastycznym obniżaniem ich cen przez producentów i skierowaniu dużych ilości tych produktów na rynek krajowy ze względu na zatrzymanie sprzedaży na rynek rosyjski. Spadek cen tych artykułów nominalnie powoduje obniżanie wartości sprzedaży tych produktów przy ich niskich marżach, ale jednocześnie zwiększonych kosztach operacyjnych ze względu na wzrastającą ilościowo wartość sprzedaży tych produktów.

6.3. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Alma Market S.A. 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.

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka nabywa towary importowane z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie.

Alma Market SA posiada podpisane umowy najmu powierzchni handlowych, gdzie zarówno czynsze jak też inne opłaty uiszczane na rzecz wynajmujących przeliczane są według aktualnie obowiązujących kursów

EUR/PLN. Częściowo ryzyko to jest ograniczone wynajmem przez spółkę 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 zabezpieczane.

Z uwagi na fakt, że umowy najmu są z reguły umowami długoterminowymi, ogólna polityka Spółki w tym zakresie sprowadza się do bieżącego śledzenia zmian kursu 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. Jednak tego typu zabezpieczenia wiążą się z kolei z wysokimi kosztami, co powoduje, że zabezpieczenia tego typu płatności ze względu na ich długoterminowość i skalę jest w pełnym zakresie praktycznie niemożliwe. Stąd ryzyko to jest w średnio i długoterminowym okresie istotnym ryzykiem na jakie Spółka jest wystawiona w kontekście niepewności politycznej i zachowania się kursu PLN/EUR w zależności od sytuacji gospodarczej krajów ze strefy euro i polityki Europejskiego Banku Centralnego a możliwościami wzrostu polskiej gospodarki i polityki pieniężnej NBP.

- Ryzyko cenowe

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

Alma Market SA posiada akcje spółki Vistula Group S.A., 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.

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku Alma Market S.A. posiada 12 393 420 akcji, co stanowi 7,13% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Ze względu na posiadany pakiet akcji Vistula Group S.A. istnieje ryzyko cenowe związane z tymi akcjami.

b) Ryzyko kredytowe

Spółka z racji swojej działalności nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Sprzedaż jest kierowana do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych.

Obecnie spółka finansuje znaczną część swojej działalności kredytami inwestycyjnymi i obrotowymi, w związku, z czym występuje ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem przez spółkę dźwigni finansowej.

Z uwagi na fakt, iż Spółka w znacznej mierze korzysta z finansowania zewnętrznego, ryzyko to jest jednym z podstawowych i najgroźniejszych ryzyk na jakie Spółka jest wystawiona.

c) Ryzyko utraty płynności

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

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

Spółka posiada oprocentowane aktywa, które zależą od zmiany rynkowych stóp procentowych. Nie są to jednak na tyle istotne aktywa, aby ewentualne zmiany rynkowych stóp procentowych wpływały w sposób istotny na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W spółce ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest przede wszystkim z instrumentami dłużnymi. Spółka posiada kredyty o zmiennym oprocentowaniu, stąd narażona jest na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką spółki jest utrzymywanie swoich kredytów i pożyczek w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występuje ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

6.4. Czynniki ryzyka związane ze specyfiką obrotu papierami wartościowymi Alma Market S.A.

a) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje spółki.

W przypadku nabywania akcji Spółki 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 w długim terminie.

b) Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Alma Market S.A. w obrocie giełdowym i płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z występowaniem licznych czynników, które nie są zależne od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor posiadający lub nabywający akcje Alma Market S.A. 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 S.A. Prezes Zarządu ma decydujący wpływ na zarządzanie Spółką 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 S.A. narusza przepisy obowiązujące na GPW lub wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami spółki. Również w przypadku naruszenia Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

7. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

a) Wobec Alma Market S.A. oraz jej spółek zależnych nie toczy się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Alma Market S.A..

b) Wobec Alma Market S.A. oraz jej spółek zależnych nie toczą się dwa lub więcej postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Alma Market S.A.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły również istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

8. DZIAŁALNOŚĆ ALMA MARKET S.A.

8.1 Podstawowa działalność prowadzona przez spółkę

Alma Market SA	Rok 2014	Rok 2013
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	94,2%	94,0%
Sprzedaż usług	5,8%	6,0%
Sprzedaż razem	100,0%	100,0%

8.2. Struktura sprzedaży Alma Market S.A.

Asortymentowa struktura sprzedaży detalicznej w 2014 roku w obiektach handlowych spółki dominującej w porównaniu do roku ubiegłego wyglądała następująco:

Asortyment:		Struktura sprzedaży w 2014 roku	Struktura sprzedaży w 2013 roku
Artykuły żywnościowe	Produkty świeże	46,6%	45,1%
	Produkty trwałe	44,7%	44,4%
Chemia gospodarcza, kosmetyki		4,3%	4,8%
Inne produkty przemysłowe		4,4%	5,7%
Razem		100,0%	100,0%

Dla lepszego zobrazowania zmian zachodzących w asortymencie dokonano podziału **artykułów żywnościowych** na **produkty świeże** (m.in.: owoce, warzywa, mięso, sery, pieczywo) i **produkty trwałe** (do których klasyfikuje się produkty o dłuższym terminie przydatności do spożycia).

8.3. Sezonowość sprzedaży

Asortyment Alma Market S.A., 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 S.A. uzyskuje od wielu dostawców (szczególnie w okresach kończących kwartały i rok kalendarzowy) bonusy i upusty związane ze skalą wzajemnie realizowanych obrotów handlowych w określonym czasie, co ma istotny wpływ na uzyskiwany zysk brutto na sprzedaży w tych okresach.

8.4. Rynki zbytu

W roku 2014 Alma Market SA prowadziła detaliczną działalność handlową w Krakowie, Tarnowie, Nowym Targu, Warszawie, Piasecznie, Pruszkowie, , Konstancinie – Jeziorna, Poznaniu, Wrocławiu, Rybniku, Gdyni, Sopocie, Katowicach, Bydgoszczy, Łodzi, Zielonej Górze, Opolu, Rzeszowie, Lubinie, Lublinie, Częstochowie, Szczecinie i Olsztynie.

Na koniec 2014 roku spółka posiadała 46 obiektów handlowych. W wielu miastach dystrybucja towarów prowadzona jest przy wykorzystaniu kanału internetowego pod marką Alma24.

Z uwagi na detaliczny charakter działalności, spółka nie posiada odbiorców, których udział osiągnąłby, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

8.5. Źródła zaopatrzenia

Spółka w 2014 roku posiadała w swojej ofercie handlowej bardzo zróżnicowany asortyment towarowy. Cechą, wyróżniającą ofertę Delikatesów Alma na tle konkurencji są trzy specyficzne grupy towarów, niedostępne lub dostępne w bardzo ograniczonym zakresie w innych sieciach sklepów, a mianowicie: produkty marek własnych (Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska, Food&Joy, Smart&Easy), produkty wielu światowych marek oraz produkty importowane wyłącznie przez Almę. Wspomniane trzy grupy towarów stanowią jedną z istotniejszych przewag konkurencyjnych, gdyż sprawiają, że spółka posiada znacznie szerszą ofertę od konkurencji, a ponadto kreują wizerunek sieci, jako oferującą wysoką jakość produktów w stosunkowo niskiej cenie.

Najwięksi dostawcy w poszczególnych grupach towarowych:

W grupie artykułów żywnościowych :

- Spółdzielnia Obrotu Towarowego Przemysłu Mleczarskiego,
- Kolporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.,
- Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A.,
- Kramel Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
- BAĆ-POL S.A.

W grupie artykułów nieżywnościowych :

- FROG MS Delko Sp. z o.o.,
- NAVO Polska Grupa Dystrybucyjna Sp. z o.o.,
- PGD Polska Sp. z o.o.,
- Handlowa Spółdzielnia "GORZKÓW",

- Sarantis Polska S.A.

Alma Market SA w 2014 roku nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekraczałby 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2014 roku import towarów oraz wewnątrzwspólnotowe nabycie towarów przeznaczonych do dalszej sprzedaży przez Alma Market SA wyniósł 43,5 mln zł i stanowił 5,8% wartości wszystkich dostaw towarowych do Spółki.

9. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ INNE ZNACZĄCE ZDARZENIA

9.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki i innych znaczących zdarzeniach

- 27 czerwca 2014 r. Alma Market S.A. zawarła umowę najmu lokalu handlowego w Centrum „Galeria Metropolia” zlokalizowanym w Gdańsku przy ulicy Jana Kilińskiego.
- 9 lipca 2014 r. Alma Market S.A. zawarła z BGŻ S.A. aneks przedłużający okres spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 10 mln zł do dnia 9 lipca 2015 roku.
- od dnia 7 sierpnia 2014 r. w Delikatesach Alma honorowana jest Karta Dużej Rodziny związana z rządowym programem wsparcia rodzin wielodzietnych.
- 28 sierpnia 2014 r. Alma Market S.A. zawarła z mBankiem S.A. aneks przedłużający okres spłaty kredytu obrotowego w wysokości 12 mln zł do dnia 19 sierpnia 2015 roku.
- 29 sierpnia 2014 r. Alma Market S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks przedłużający okres wykorzystania linii na finansowanie do wysokości 20 mln zł do dnia 30 sierpnia 2015 roku.
- 8 września 2014 r. ruszyła oferta turystyczna marki Alma Travel, która powstał w wyniku współpracy Alma Market S.A. oraz jednego z wiodących touroperatorów w Europie Środkowej.
- 25 września 2014 r. Alma Market SA zawarła umowę najmu lokalu handlowego w Centrum Handlowym Tarasy Zamkowe zlokalizowanym w Lublinie.
- 19 grudnia 2014 r. Alma Market S.A. zawarła z mBankiem S.A. umowę kredytu obrotowego w wysokości 7,5 mln zł z okresem zapadalności w dniu 29 maja 2015 roku.

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

- 20 lutego 2015 r. Alma Market S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu odnawialnego w wysokości 10 mln zł z okresem zapadalności w dniu 19 lutego 2016 roku.
- 4 marca 2015 r. działalność rozpoczął nowy obiekt sieci Delikatesów Alma zlokalizowany w Centrum Handlowym Tarasy Zamkowe w Lublinie.

9.2. Znane spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

W 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zawarte znane Spółce umowy pomiędzy akcjonariuszami mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Poza opisanymi w w/w pkt. umowami nie istnieją innego typu umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

9.3. Umowy ubezpieczenia

Od dnia 1 czerwca 2014 roku do 31 maja 2015 roku Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group na podstawie wystawionych polis ubezpieczeniowych, ubezpiecza majątek Spółki od wszystkich ryzyk, oraz odpowiedzialność cywilną w związku z prowadzoną działalnością przez Spółkę. W zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych Alma Market S.A. współpracuje z STU Ergo Hestia S.A., Uniqą TU S.A., Warta S.A., PZU S.A.

Alma Market SA oraz spółki Grupy kapitałowej w ramach ubezpieczenia korporacyjnego objęte są ubezpieczeniem odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką. Wystawcą polisy jest Leadenhall Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, a ubezpieczenie obejmuje okres od 08 sierpnia 2014 r. do 07 sierpnia 2015 roku.

9.4. Umowy dotyczące współpracy lub kooperacji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Alma Market SA nie posiada podpisanych istotnych umów dotyczących współpracy lub kooperacji poza umowami wynikającymi z prowadzonej przez Spółkę działalności handlowej.

10. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁKI

10.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe spółki z innymi podmiotami oraz rola spółki w grupie kapitałowej i zmiany w strukturze grupy

Alma Market SA jest podmiotem, który na koniec 2014 roku posiadał 10 podmiotów zależnych i w związku z tym tworzy grupę kapitałową jedenastu podmiotów, w której jest podmiotem dominującym.

Na koniec roku obrotowego 2014 w skład Grupy Kapitałowej Alma Market wchodziły następujące podmioty zależne:

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

(*) - Alma Market SA – komandytariusz (wniosła 99,5% wkładów pieniężnych oraz wkład niepieniężny w postaci nieruchomości),

AM1 Sp. z o.o.- komplementariusz (w 100% spółka zależna od Alma Market SA)

(**) w dniu 1 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Flor sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji. Na likwidatora powołano Pana Jerzego Mazgaja.

Wszystkie spółki zależne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 objęte zostały konsolidacją pełną.

Skład Grupy kapitałowej w porównaniu do 2013 roku nie uległ zmianie.

10.2. 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 2014 roku Alma Market S.A. nie dokonywała inwestycji w wyżej wymienione aktywa.

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

W 2014 roku podmioty Grupy kapitałowej Alma Market SA nie zawierały jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej spółek grupy. W przypadku zaistnienia transakcji z podmiotami powiązanymi ich zestawienie jest publikowane w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

11. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE

11.1. Umowy kredytowe

Zaciągnięte kredyty przez ALMA MARKET S.A. wg stanu na 31.12.2014 r.

Umowy zawarte z mBank 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 31.12.2014 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 19.08.2015 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna łączna na prawie użytkowania wieczystego i prawie własności nieruchomości stanowiącej odrębny przedmiot własności wraz z cesją wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką
Przeznaczenie kredytu	– bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– długoterminowy kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 29.08.2008 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 47 358 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2014 r.	– 9 463 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 05.05.2016 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem rejestrowym, hipoteka łączna zwykła oraz hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomości gruntowej zabudowanej wraz z cesją wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką, zastaw rejestrowy na papierach wartościowych
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem ośmiu obiektów handlowych

3)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– długoterminowy kredyt inwestycyjny w złotych

Data podpisania umowy	– 09.11.2011 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 15 900 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2014 r.	– 9 198 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 31.12.2018 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem rejestrowym, hipoteka umowna na nieruchomości
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem czterech obiektów handlowych

4)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt obrotowy złotowy
Data podpisania umowy	– 19.12.2014 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 7 500 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2014 r.	– 7 500 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 29.05.2015 roku
Zabezpieczenie kredytu	– zastaw rejestrowy na papierach wartościowych
Przeznaczenie kredytu	– finansowanie bieżącej działalności

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 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 31.12.2014 r.	– 31 531 tys. zł (w ramach sublimitów kredytowych)
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 26.06.2016 r.
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, hipoteki łączne kaucyjne na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, na prawie własności nieruchomości oraz na prawie własności budynków stanowiących odrębny przedmiot własności wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia nieruchomości obciążonych tymi hipotekami, zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikających z ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym
Przeznaczenie kredytu	– w ramach przyznanego limitu spółka posiada przyznane sublimity na: kredyt obrotowy do 15 mln zł, kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 20 mln zł oraz na gwarancje bankowe do wysokości 20 mln zł, z zastrzeżeniem, że łączna kwota wykorzystanych sublimitów nie może przekroczyć kwoty 50 mln zł

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 24.09.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 42 000 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2014 r.	– 24 500 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 łączna i hipoteka kaucyjna łączna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynku stanowiącego odrębny przedmiot własności wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z umowy ubezpieczenia nieruchomości obciążonych tymi hipotekami, klauzula potrącenia z rachunku bankowego kredytobiorcy
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie zakupu nieruchomości oraz finansowanie nakładów inwestycyjnych na przebudowę i wyposażenie obiektu handlowego

3)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 04.03.2010 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 25 074 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2014 r.	– 20 413 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 31.12.2020 r.
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, hipoteka zwykła i kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynku stanowiącego odrębny przedmiot własności wraz z cesją wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia nieruchomości obciążonej tymi hipotekami, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją wierzytelności wynikających z ubezpieczenia tych środków trwałych, klauzula potrącenia z rachunku bankowego kredytobiorcy
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem obiektów handlowych

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

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt w rachunku bieżącym w złotych
Data podpisania umowy	– 16.07.2008 r.
Kwota kredytu wg umowy	– do 10 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2014 r.	– 6 706 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 09.07.2015 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z wierzytelności wynikającej z ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy w Banku BGŻ
Przeznaczenie kredytu	– finansowanie bieżącej działalności

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– kredyt inwestycyjny w złotych
Data podpisania umowy	– 10.08.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	– 21 900 tys. zł.
Kwota kredytu pozostała do spłaty wg stanu na 31.12.2014 r.	– 1 564 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 30.06.2015 roku

Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na wyodrębnionych środkach trwałych i obrotowych wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia majątku objętego zastawem rejestrowym, hipoteka kaucyjna łączna na prawie własności nieruchomości
Przeznaczenie kredytu	– refinansowanie i finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem pięciu obiektów handlowych

Umowa zawarta z **Bankiem Zachodnim WBK SA**, ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie, ul. Lubicz 23A, 31-503 Kraków

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	– umowa o linię na finansowanie
Data podpisania umowy	– 30.08.2013 r.
Kwota kredytu wg umowy	– do 20 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2014 r.	– 17 289 tys. zł
Warunki oprocentowania	– kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	– do 30.08.2016 roku
Zabezpieczenie kredytu	– weksel własny in blanco, zastawy rejestrowe na środkach trwałych oraz zapasach towarów handlowych wraz z cesjami praw z polis ubezpieczenia majątku objętego zastawami
Przeznaczenie kredytu	– finansowanie bieżącej działalności

11.2. Udzielone pożyczki, oraz poręczenia i gwarancje

Zestawienie pożyczek udzielonych przez Alma Market S.A.

Alma Market S.A. w ramach prowadzonego Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w księgach ewidencjonuje również wierzytelności z tytułu udzielanych pożyczek pracownikom.

Pożyczki udzielane przez Alma Market S.A. w 2014 roku:

- spółce zależnej AM2 Sp. z o.o.: pożyczka w wysokości 10 tys. zł na okres od 29.05.2012 do 31.12.2014, przedłużona następnie aneksem numer 2 z dnia 29.12.2014 r. do 31.12.2015. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M z dnia podpisania umowy powiększoną o marżę.

Zestawienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez Alma Market S.A.

Na 31 grudnia 2014 roku i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Alma Market SA nie udzielała poręczeń/gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Łączny stan poręczeń i gwarancji na 31.12.2014 r. udzielonych za Alma Market S.A.

W 2014 roku banki współpracujące z Alma Market S.A. udzielały gwarancji bankowych dotyczących kwot wynikających z praw i obowiązków związanych z umowami najmu lokali. Na 31 grudnia 2014 r. gwarancje bankowe zabezpieczały beneficjentów na łączną kwotę: 9 839 tys. zł i 2 692 tys. euro.

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

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

W 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszej informacji Spółka dominująca nie wprowadzała do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych. Z uwagi na brak emisji akcji w 2014 roku, Alma Market S.A. nie posiadała z tego tytułu wpływów do wykorzystania.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

12.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, które spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na koniec 2014 roku stan posiadanych przez Alma Market SA środków pieniężnych był niższy w stosunku do stanu na początku roku. Spółka posiadała 7,0 mln zł dostępnych wolnych środków finansowych, przy czym w finansowaniu swojej działalności posilała się kredytami bankowymi.

Plany inwestycyjne przyjęte na 2014 rok zakładały uruchomienie w IV kwartale 2014 roku działalności w dwóch nowych lokalach handlowych w Warszawie, ale zostały one przesunięte na rok 2015 ze względu na przesunięcie terminów otwarcia nowych obiektów przez Wynajmujących.

Spółka nie wyklucza rozwoju poprzez przejęcia obiektów lub grup obiektów działających obecnie w ramach innych sieci handlowych.

W celu zabezpieczenia bieżącej płynności finansowej Spółka wykorzystuje kredyty w rachunku bieżącym i krótkoterminowe kredyty obrotowe. Pełne zestawienie zaciągniętych kredytów bankowych znajduje się we wcześniejszej części niniejszego sprawozdania.

W ocenie Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie ma istotnych zagrożeń związanych z niewywiązaniem się przez Alma Market S.A. z zaciągniętych zobowiązań i są one systematycznie regulowane, a sytuację Spółki można określić jako stabilną.

W 2014 roku Alma Market S.A. kontynuowała strategię zrównoważonego rozwoju koncentrując się na poszukiwaniu optymalnych lokalizacji pod nowo uruchamiane obiekty handlowe. W ramach funkcjonujących placówek, na bieżąco prowadzone były działania mające na celu zapewnienie stabilności obrotów handlowych oraz systematyczne zwiększanie sprzedaży. Co więcej, Spółka kontynuuje prowadzenie polityki elastycznego dopasowywania strategii sprzedaży do warunków rynkowych zmieniających się w efekcie obserwowanych wahań koniunktury oraz dynamiki płac realnych.

Podobnie jak w latach poprzednich znaczącą pozycję kosztów stałych stanowią płatności z tytułu wynajmu lokali handlowych denominowane w EUR. Wpływ tego czynnika jest w niewielkiej części ograniczony wynajmem powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych również poprzez czynsze i opłaty odnoszone do EUR.

Pomimo niepewności co do zachowania się rynków walutowych w efekcie niestabilnej sytuacji politycznej w krajach sąsiadujących z Polską wydaje się, iż poza możliwymi okresowymi wahaniami kursów wymiany EUR/PLN, ryzyko zmian kursów w perspektywie całego 2015 roku nie powinno spowodować istotnego osłabienia złotego i znaczącego zagrożenia wzrostu kosztów operacyjnych przedsiębiorstwa.

Istotne z punktu widzenia płynności znaczenie dla Spółki mają też długoterminowe umowy najmu lokali handlowych, które w przypadku niepowodzenia w działalności handlowej są trudne do rozwiązania, a w konsekwencji rodzą pozabilansowe zobowiązania umowne. W związku z tym Zarząd Spółki zdając sobie sprawę z występowania wyżej opisanych zagrożeń, przywiązuje olbrzymią wagę do miejsca lokowania kolejnych obiektów handlowych, oraz podpisujących w tym zakresie umów. Celem ograniczenia tego ryzyka stosowane są zaostrzone kryteria oceny projektów inwestycyjnych realizowanych w celu poszerzania sieci placówek handlowych.

Nadmienić należy, że Alma Market S.A. sprawuje kontrolę nad aktywami, których sprzedaż pozwoliłaby uzyskać płynne środki finansowe. Dzięki temu istnieje możliwość pozyskania dodatkowych środków na rozwój działalności bądź obniżenia zobowiązań z tytułu zadłużenia kredytowego. Element ten stanowi istotny aspekt pozwalający na ewentualne ograniczenie poziomu ryzyka finansowego.

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

Przyjęte przez Alma Market S.A. plany inwestycyjne na 2015 rok zakładają otwarcie od trzech do pięciu nowych obiektów handlowych z których jeden już otwarto w Lublinie, a pozostałe zostaną zlokalizowane w ramach aglomeracji warszawskiej i Trójmiasta. W przypadku części z tych lokali Spółka podpisała już umowy najmu, natomiast warunki wynajmu pozostałych są obecnie przedmiotem prowadzonych negocjacji. Ostateczne decyzje o uruchomieniu poszczególnych obiektów handlowych będą jednak uzależnione od możliwości

uzyskania satysfakcjonujących warunków umownych. Spółka nie wyklucza również rozwoju poprzez przejęcia obiektów lub grup obiektów działających obecnie w ramach konkurencyjnych sieci handlowych.

Wartość nakładów inwestycyjnych niezbędnych do realizacji inwestycji zaplanowanych na 2015 rok uzależniona jest od ilości przyjętych do realizacji ostatecznie projektów i zgodnie z szacunkami nie powinna przekroczyć poziomu 22 mln zł. W przypadku realizacji inwestycji planowane jest ich sfinansowanie w oparciu o środki własne oraz kapitał dłużny.

W perspektywie 2015 roku, Zarząd spółki zakłada sprzedaż części nieruchomości i nieruchomości inwestycyjnych spółki i spółek zależnych, a pozyskane w ten sposób środki zostaną przeznaczone na spłatę części kredytów i na finansowanie aktywów obrotowych oraz na cele inwestycyjne Alma Market S.A. Zarząd Alma Market S.A. 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 S.A.

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

W roku 2014 w porównaniu do roku poprzedniego Alma Market S.A. odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 2,6%. Wpływ na osiągnięty wzrost miała przede wszystkim działalność dziesięciu nowych obiektów otwartych w 2013 roku.

Na wielkość wypracowanego zysku brutto wpływ miał niższy poziom zrealizowanej marży na sprzedaży towarów (spadek z poziomu 28,4% w roku 2013 do 27,6% w 2014 roku). Istotnym czynnikiem mającym wpływ na poziom zrealizowanych obrotów, a tym samym wielkość wypracowanych poziomów marży, była występująca deflacja cen takich grup towarowych jak nabiał, warzywa, mięso i wędliny, które to grupy artykułów świeżych mają istotny udział w sprzedaży spółki.

W celu ograniczenia wpływu deflacji Spółka w roku 2014 zainicjowała szereg akcji promocyjnych, które dostarczały konsumentom (zwłaszcza tym, którzy kupują w Almie okazjonalnie) dodatkowych bodźców zakupowych, a w połączeniu ze zmianami organizacyjnymi i operacyjnymi trwale rozszerzały bazę stałych klientów.

Czynniki zewnętrzne wpływające negatywnie na poziom sprzedaży, które miały wpływ na poziomie lokalnym, to remonty i zamknięcia dróg dojazdowych w okolicach wybranych obiektów handlowych Spółki.

Podobnie jak w roku poprzednim pozytywnie na wynik finansowy wpłynęły przychody z wypłaconych dywidend od jednostek zależnych w łącznej wysokości 9,9 mln zł jak również przychody z majątku klasyfikowanego jako nieruchomości inwestycyjne (3,4 mln zł).

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

12.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju spółki oraz perspektywy rozwoju działalności spółki w roku 2015 i latach następnych z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez spółkę

Czynniki zewnętrzne są charakterystyczne dla całego sektora handlu detalicznego operującego na dużych powierzchniach handlowych i w dużych Centrach Handlowych. Perspektywy rozwoju Spółki są w dużej mierze zależne od stabilności i szybkości rozwoju całej polskiej gospodarki, a co za tym idzie wzrostu poziomu zamożności konsumentów. W ostatnim okresie mają także na to wpływ czynniki geopolityczne i różnice w rozwoju gospodarczym poszczególnych regionów Świata.

W związku z pogorszeniem się wyników spółki oraz wyraźnym spadkiem pozostałych wskaźników ekonomicznych, które miało miejsce już w drugim kwartale 2014 roku, Zarząd spółki w drugiej połowie 2014 roku podjął działania mające na celu obniżenie kosztów stałych funkcjonowania sklepów. Rozpoczęto także wdrażanie programu poprawy efektywności sprzedaży, co w założeniach ma doprowadzić na koniec 2015 roku do poprawy marży zysku brutto spółki i zysku operacyjnego.

Pierwsze pozytywne efekty tych działań były już zauważalne w czwartym kwartale 2014 roku, co obrazują chociażby dobre wyniki tego kwartału minionego roku. W rezultacie, na koniec roku spółka zmniejszyła stratę jaka miała już miejsce po trzech kwartałach 2014 roku o połowę.

Oprócz kontynuacji programu poprawy efektywności sprzedaży realizowanej przez spółkę, co powinno poprawiać jej wyniki z działalności operacyjnej, Zarząd spółki w 2015 roku podejmie działania, które doprowadzą do zaprzestania działalności w pięciu nierentownych sklepach spółki. Ponadto zostanie zrealizowana sprzedaż części nieruchomości spółki oraz spółek zależnych i spłata części kredytów. To powinno dodatkowo przyspieszyć poprawę rentowności spółki, ale też wzmocni płynność finansową spółki.

W efekcie spółka począwszy od czwartego kwartału 2015 roku powinna generować stabilny zysk operacyjny i poprawić wszystkie swoje wskaźniki, w tym płynnościowe w stosunku do tych z 2014 roku.

Czynniki zewnętrzne

- stopniowy wzrost dynamiki wzrostu gospodarki oraz stabilizacja na rynku pracy, objawiające się nieznacznym zwiększaniem zatrudnienia oraz wzrostu płacy realnej w kolejnych kwartałach może spowodować poprawę nastrojów konsumenckich i w efekcie wzrost poziomu sprzedaży detalicznej,
- zapowiadane przez Radę Polityki Pieniężnej zaostrzenie polityki pieniężnej może przełożyć się na zaostrzenie kryteriów polityki kredytowej banków wobec finansowania przedsiębiorstw, w szczególności w zakresie udzielania kredytów długoterminowych, co może wpływać na trudności z pozyskaniem środków finansowych na inwestycje związane z rozwojem biznesu,
- prognozowana w kolejnym roku inflacja powinna pozytywnie wpłynąć na marże realizowane przez Spółkę z uwagi na fakt, że proces zatowarowywania odbywał się w warunkach deflacji, niemniej jednak nie można obecnie wykluczyć utrzymania się czynników deflacyjnych,
- ryzyko kształtowania się kursów walutowych, które rzutują na koszty najmu, wynikające z czynszu najmu denominowanego w EUR i wysokości waloryzacji oraz na cenę towarów importowanych, które w okresie średnio i długoterminowym zdaniem spółki może wzrastać,
- zaostrzająca się konkurencja wśród sieci sprzedaży detalicznej,
- możliwe zmiany w popycie rynkowym i niekorzystne tendencje w zakresie kształtowania się cen towarów,
- nieprzychylnie i zmienne przepisy prawa dla podmiotów gospodarczych, włączając w to obciążenia quasi-podatkowe,
- koszty prowadzenia detalicznej działalności handlowej ze względu na wprowadzane nowe przepisy prawa konsumenckiego, sanitarnego i ochrony środowiska,
- sytuacja na rynku nieruchomości komercyjnych,
- niejednolita sytuacja na rynkach pracy w poszczególnych regionach kraju.

Czynniki wewnętrzne

- skuteczna i ostrożna realizacja planu rozwoju spółki związanego z uruchamianiem kolejnych nowych powierzchni handlowych,
- poprawa efektywności działania spółki poprzez wykorzystanie „efektu skali” umożliwiającego dalszą poprawę warunków zakupu towarów handlowych,
- efektywne działania w obszarze logistyki spółki, co umożliwi wydajną obsługę obiektów handlowych w całej Polsce,
- zaostrzenie polityki finansowej i poprawa zarządzania kapitałem obrotowym,
- równoważenie rozwoju Spółki i przestrzeganie rygoru możliwego optymalizowania kosztów operacyjnych jej działalności,
- unowocześnianie systemów informatycznych usprawniających procesy w obszarze zarządzania sprzedażą i magazynowania oraz wymiany dokumentów rozliczeniowych z kontrahentami,
- sprzedaż części nieruchomości i nieruchomości inwestycyjnych należących do Grupy kapitałowej.

Perspektywy rozwoju działalności spółki w 2015 roku i latach następnych z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez spółkę

Strategia rozwoju Alma Market S.A. związana jest z nadrzędnym celem, jakim jest zapewnienie zwrotu z zainwestowanego przez akcjonariuszy spółki kapitału i zwiększenie wartości rynkowej spółki. Najbardziej istotna będzie systematyczna poprawa wyników spółki i wzrost wartości jej aktywów, a przez to zapewnienie wzrostu kursu jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w perspektywie 2015 roku i lat kolejnych.

W 2013 roku dzięki możliwościom pozyskania atrakcyjnych lokalizacji pod obiekty handlowe, zrealizowano zamierzenia inwestycyjne o stosunkowo dużej skali. Z uwagi na przesunięcie terminów oddania lokali w 2014 r. nie zrealizowano żadnego nowego otwarcia, niemniej jednak zostały one przesunięte na kolejne okresy, to jest na rok 2015 r. Przyjęta przez Spółkę strategia rozwoju sieci handlowej zakładająca dostosowanie do warunków rynkowych, zrównoważony wzrost w oparciu o zastrzone kryteria wyboru nowych lokalizacji i realizację projektów o stosunkowo wysokich stopach zwrotu zostanie również utrzymana w roku 2015.

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

13. PRZYJĘTE ZASADY ZARZĄDZANIA, ORGANIZACJA SPÓŁKI, JEJ AKCJONARIUSZE ORAZ POZOSTAŁE SPRAWY

13.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki

W 2014 roku nie zostały wprowadzane istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki.

Pracownicy spółki

Przeciętne zatrudnienie w Alma Market SA w 2014 roku wyniosło 3 237 etatów (wobec 3 022 etatów w 2013 roku).

Na początku 2014 roku stan zatrudnienia w Spółce wynosił 3 239 osób, natomiast na koniec roku 3 141 osób. Spadek zatrudnienia spowodowany był głównie rozpoczętym w czwartym kwartale roku procesem zmian organizacyjno-operacyjnych w obiektach handlowych spółki, które będą stanowić o poprawie rentowności sprzedaży w 2015 roku.

Struktura zatrudnienia w Alma Market S.A. na koniec 2014 roku wg grup zawodowych przedstawia się następująco:

- pracownicy handlu - 3 016 osób, co stanowi 96,02% zatrudnionych
- pracownicy administracji i działalności pomocniczej - 125 osób, co stanowi 3,98% zatrudnionych

Pracownicy Spółki, to w większości ludzie młodzi, ze średnim i zawodowym wykształceniem:

- wykształcenie wyższe - posiada 15,86 % pracowników,
- wykształcenie średnie - posiada 57,78 % pracowników,
- wykształcenie zawodowe i podstawowe - posiada 26,36% pracowników.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto pracowników w 2014 roku, z wyłączeniem wynagrodzeń osobowych zarządu spółki wyniosło 2,2 tys. złotych.

13.2. Umowy zawarte między spółką 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 przez przejęcie.

Spółkę i członków Zarządu Spółki zatrudnionych w oparciu o przepisy kodeksu pracy wiążą obowiązujące w tym zakresie regulacje. Z częścią członków zarządu spółka zawarła umowę o zakazie konkurencji oraz przewidującą otrzymanie odprawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę.

13.3. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2014 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 sprawozdaniu finansowym spółki za 2014 rok w nocy „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

13.4. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zgodnie z posiadanymi informacjami przez spółkę

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

Akcjonariusze – osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna w zł
Osoby zarządzające		
Jerzy Mazgaj	1 585 530	1 585 530
Mariusz Wojdon	53 603	53 603
Małgorzata Moska	19 800	19 800
Osoby nadzorujące		
Barbara Mazgaj	399	399
Wojciech Mazgaj	4	4
Anna Dubiel	654	654

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

Akcjonariusze – osoby zarządzające i nadzorujące Alma Market SA	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna w zł
Osoby zarządzające		
Jerzy Mazgaj	4 500 000	4 500 000
Osoby nadzorujące	-	-

Informacje o udziałach osób zarządzających i nadzorujących w innych podmiotach, w związku z czym podmioty te są podmiotami powiązanymi ze spółką została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2014 rok w nocy „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

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

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

W 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zawarte znane Spółce umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

13.6. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były realizowane w Spółce programy akcji pracowniczych.

13.7. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 27 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki Alma Market S.A. dokonała wyboru firmy Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym to została zawarta umowa o dokonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2014 rok.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o., badała również sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w latach 2007-2013 na podstawie wcześniejszych umów.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne z tytułu świadczonych usług przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. za rok 2014 stanowi:

- 30 tys. zł z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
- 8 tys. zł z tytułu wykonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 r.

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

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

Spółka dominująca nie korzystała z innych usług Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. w 2014 i 2013 roku, wobec czego nie wypłacono temu podmiotowi innych wynagrodzeń niż opisane powyżej.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. bada także sprawozdania innych spółek zależnych grupy Alma Market S.A. w zależności od ich wielkości oraz gdy badanie jest obowiązkowe w myśl obowiązującej ustawy o rachunkowości.

14. PROPONOWANY PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI SPOSÓB POKRYCIA STRATY NETTO ZA 2014 ROK

Zarząd ALMA Market S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie straty netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 9 521 159,10 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd Alma Market S.A.

.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu

.....
Małgorzata Moska
Wiceprezes Zarządu

.....
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu

Kraków, 17 marca 2015 roku



Alma Market S.A.
30-964 Kraków
ul. Pilotów 6
www.almamarket.pl

Alma Market S.A.

Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku

(Załącznik do Sprawozdania z działalności Alma Market S.A. za 2014 rok)

- Kraków, 17 marca 2015 roku -

ALMA MARKET S.A.



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

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 (tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 133) oraz z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. Zarząd ALMA MARKET S.A. przedstawia Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w ALMA MARKET S.A. Niniejszy raport stanowi wyodrębnioną część do sprawozdania z działalności emitenta będącego częścią Raportu Roczno ALMA MARKET S.A.

Zasady ładu korporacyjnego któremu podlega ALMA MARKET S.A.

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

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

Zarząd ALMA MARKET S.A. oświadcza, iż według jego wiedzy spółka przestrzegała w 2014 roku wszystkich zasad zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionym uchwałą Rady GPW nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, która weszła w życie w dniu 1 lipca 2010 roku, uchwałą Rady GPW nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku i uchwałą Rady GPW nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2012 r. oraz uchwałą Rady GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku, za wyjątkiem niżej omówionych odstępstw od postanowień tego zbioru.

W zakresie „Rekomendacji” omówienia wymagają następujące punkty:

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

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

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

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

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

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

- ustalaniem wynagrodzeń dla członków Zarządu spółki,
- wydawaniem ogólnych zaleceń zarządowi, odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- monitorowaniem poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla,

- zatwierdzaniem ogólnych zasad realizowania ewentualnych programów motywacyjnych opartych na akcjach, w szczególności opcji na akcje, zajmuje się bezpośrednio Rada Nadzorcza Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

Odstępstwo od zasady: „Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.”

Wyjaśnienie odstępstwa: skład Rady Nadzorczej Spółki powoływany jest przez jej Walne Zgromadzenie i tym samym stanowi odzwierciedlenie aktualnego rozkładu głosów w Spółce. W opinii Spółki uzasadnione jest, aby interesy akcjonariuszy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału, także w zakresie odpowiedniej reprezentacji ich interesów za pośrednictwem przedstawiciela w Radzie Nadzorczej. Obecnie pozostawanie jednego członka Rady Nadzorczej spełniającego kryteria niezależności zapewnienia należyte wykonywanie obowiązków przez Radę Nadzorczą.

CZĘŚĆ B. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

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

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd.

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

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

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) Zarządowi,
- b) Radzie Nadzorczej, jeżeli zwołanie uzna za wskazane,
- c) akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

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

Zasady zmiany Statutu ALMA MARKET S.A.

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

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

Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

	Liczba akcji	Struktura posiadanych akcji w %	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Jerzy Mazgaj	1 585 530	28,51%	3 814 734	47,92%
IPOPEMA 2 FIZAN	957 531	17,22%	957 531	12,03%
OFE PZU „Złota Jesień”	812 477	14,61%	812 477	10,20%
Pioneer FIO	400 902	7,21%	400 902	5,04%
Pozostali	1 804 550	32,45%	1 975 346	24,81%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	5 560 990	100,00%	7 960 990	100,00%

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

Akcjonariusze	Liczba akcji serii A i ich struktura	Liczba głosów na WZA z akcji serii A i ich struktura		
Jerzy Mazgaj	557 301	92,88%	2 786 505	92,88%
Grzegorz Pilch	41 040	6,84%	205 200	6,84%
Anna Dubiel	654	0,11%	3 270	0,11%
Barbara Mazgaj	399	0,07%	1 995	0,07%
Wojciech Mazgaj	4	0,00%	20	0,00%
Pozostali	602	0,10%	3 010	0,10%
Ogólna liczba akcji serii A spółki i głosów z nimi związanych	600 000	100%	3 000 000	100%

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

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

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

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

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

Wszystkie serie akcji spółki poza akcjami imiennymi serii A (akcje założycielskie), są dopuszczone do notowań na rynku publicznym, wszelkie ewentualne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności tych papierów wartościowych jak też w zakresie wykonywania prawa głosu, wynikają z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

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

1. ZARZĄD

Skład osobowy Zarządu:

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

Zmiany w Zarządzie:

Z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za 2013 rok upłynęła kadencja uprzedniego Zarządu. Na kolejną kadencję Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2014 roku do składu Zarządu powołało Pana Jerzego Mazgaj (Prezes Zarządu), Panią Małgorzatę Moskę (Wiceprezes Zarządu) oraz Pana Mariusza Wojdona (Wiceprezes Zarządu). Skład Zarządu nie uległ więc zmianie.

Zasady działania Zarządu:

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

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

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

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

Kadencja Zarządu trwa trzy lata (obecna kadencja Zarządu upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za 2016 rok).

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

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

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

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

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

Zarząd uprawniony jest do nabywania oraz zbywania nieruchomości lub udziału w nieruchomości, prawa 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.

Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku uwzględnione z uwagi na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

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

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

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

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

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

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

2. RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Władysław Kardasiński
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Anna Dubiel
Członek Rady Nadzorczej	- Krystyna Byczkowska

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej:

Krystyna Byczkowska spełnia kryteria niezależności od Alma Market S.A. i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Wyrobiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 28 czerwca 2014 roku. W dniu 29 września 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALMA MARKET S.A., zwołane w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. NWZA powołało na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki Panią Annę Dubiel.

Zasady działania Rady Nadzorczej:

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

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

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

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

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

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

- a) nie jest członkiem zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat;
- b) nie jest pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej; nie była w takiej sytuacji w ciągu ostatnich trzech lat;
- c) nie otrzymuje ani nie otrzymała dodatkowego wynagrodzenia, w znaczącej wysokości, od Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako członek Rady Nadzorczej. Takie dodatkowe wynagrodzenie obejmuje w szczególności udział w systemie przydziału opcji na akcje lub w innym systemie wynagradzania za wyniki; nie obejmuje otrzymywania kwot wynagrodzenia w stałej wysokości w ramach planu emerytalnego (w tym wynagrodzenia odroczonego) z tytułu wcześniejszej pracy w spółce (pod warunkiem, że warunkiem wypłaty takiego wynagrodzenia nie jest kontynuacja zatrudnienia);
- d) nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza(-y) posiadającego(-ych) pakiet kontrolny;
- e) nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną lub zależną, bezpośrednio lub w charakterze 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 wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza lub Sekretarzy Rady. W toku kadencji Rada może podejmować uchwały o zmianie osób pełniących wymienione funkcje.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady zwołuje jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący w przypadku, gdy Przewodniczący Rady nie może zwołać posiedzenia, z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek członka Rady lub zarządu Spółki. W uzasadnionych

przypadkach posiedzenie Rady może zwołać również zarząd Spółki. Pierwsze posiedzenie Rady nowej kadencji zwołuje zarząd Spółki lub członek nowej Rady. We wniosku o zwołanie posiedzenia należy podać proponowany porządek obrad. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady nie zwoła posiedzenia w przepisany terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

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

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

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

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

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

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

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

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

O każdorazowym zwołaniu posiedzenia Rady, Przewodniczący zawiadamia zarząd Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej:

Rada może powołać co najmniej dwa komitety ze swojego składu:

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

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

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

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

Skład oraz regulaminy poszczególnych komitetów ustala Rada na podstawie uchwały.

Do zadań komitetu audytu należy:

- wybór przewodniczącego komitetu,
- pisemne przedstawianie Radzie Nadzorczej uzasadnionych rekomendacji dotyczących wyboru podmiotu mającego pełnić funkcję rewidenta zewnętrznego,
- 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 (o ile został powołany) należy:

- wybór przewodniczącego komitetu,
- przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków zarządu,
- przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie, dotyczących zasad wynagradzania członków rady nadzorczej oddelegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami zarządu,
- 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 walnemu zgromadzeniu.

Zarząd i Rada Nadzorcza ALMA MARKET S.A. działają zgodnie ze Statutem spółki oraz swoimi regulaminami, które są publicznie dostępne na stronie internetowej spółki - www.almamarket.pl. W 2014 roku organy te stosowały się również do zasad określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

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

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

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

korektach wniesionych przez Biegłego Rewidenta lub którąkolwiek z osób sporządzających to sprawozdanie lub zarządzających jest ponownie czytane przez osoby sporządzające i zarządzające i podpisywane przez te osoby.

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

Sprawozdania te i sprawy w nich zawarte są także poddawane kontroli i weryfikacji członkom komitetu audytu, którego funkcje pełni obecnie Rada Nadzorcza Spółki.

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

Zarząd Alma Market S.A.

.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu

.....
Małgorzata Moska
Wiceprezes Zarządu

.....
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu

Kraków, 17 marca 2015 roku