



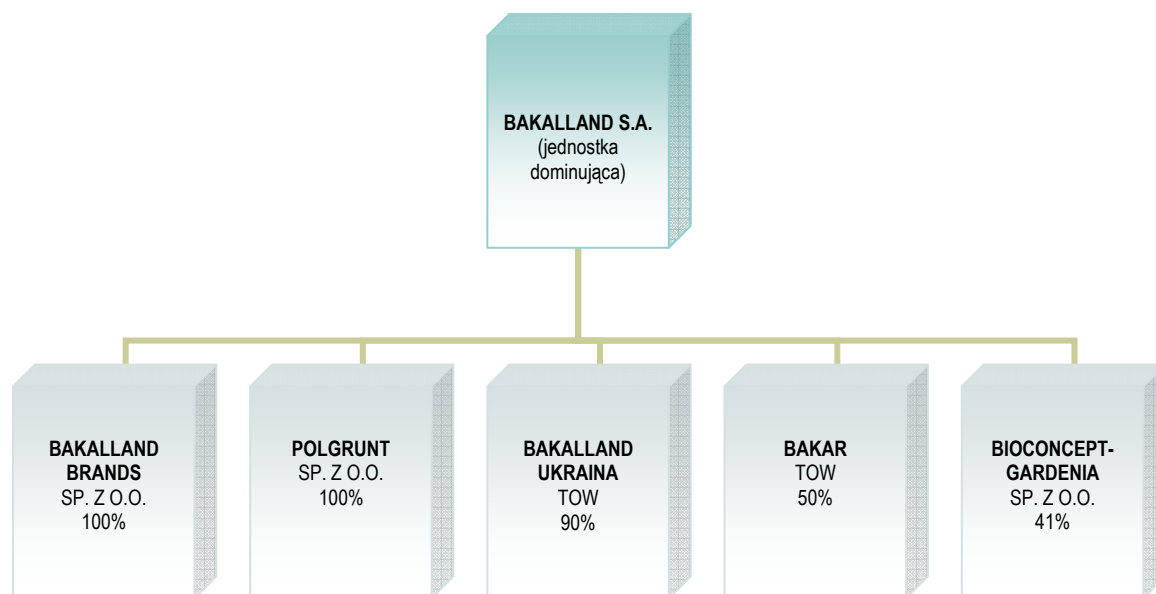
**Sprawozdanie roczne**  
**z działalności Zarządu Grupy BAKALLAND**  
**za okres od 01.07.2009 do 30.06.2010**

**Wstęp**

Grupa Bakalland ,specjalizuje się w imporcie, konfekcjonowaniu, przerobie oraz dystrybucji szerokiej gamy bakalii, orzechów, suszonych i kandyzowanych owoców, ziaren i pestek, owoców, dodatków (w tym mas) do ciast, owoców w puszkach, oliwy oraz oliwek. Po przeprowadzonej w czerwcu 2007 roku unifikacji portfela marek Grupa sprzedawała swoje produkty pod markami Bakalland w segmencie podstawowym oraz Fresco w segmencie ekonomicznym. Oprócz tego firma zajmuje się produkcją dla marek własnych największych sieci handlowych oraz sprzedażą bakalii luzem. Część produktów Grupy zbywana jest w kanale dystrybucyjnym HoReCa, jak również bezpośrednio klientom biznesowym (B2B) na potrzeby ich własnej działalności produkcyjnej. Poza powyższymi aktywnościami Grupa prowadzi działalność w zakresie dystrybucji produktów parafarmaceutycznych.

Grupa Bakalland poza realizacją strategii opartej na wzroście organicznym rozszerza swoją działalność i rozwija się również poprzez przejęcia innych podmiotów oraz poprzez procesy konsolidacyjne w ramach grupy kapitałowej BAKALLAND.

Na dzień 30.06.2010 w grupie kapitałowej znajdują się następujące spółki:



Konsolidacją objęte są: Bakalland Brands Sp. z o.o., Polgrunt Sp. z o.o. oraz Bioconecpt-Gardenia Sp. z o.o.



- 1) W skład grupy kapitałowej wchodzi również spółka Uno Tradex Bohemia s.r.o., w której Bakalland S.A. jest jedynym udziałowcem i posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym udziały te zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w pełnej wysokości.

Zmiany w organizacji Grupy w roku obrotowym 2009/2010 opisano we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 r.

## 1. Informacje podstawowe.

Oferta Bakalland S.A. to szeroka gama orzechów, suszonych owoców, pestek i ziaren. Ponadto w ofercie Spółki znajdują się produkty takie jak masa makowa, masa szarlotkowa, masy krówkowe, kutia, owoce w puszkach, oliwki, oliwa oraz produkty śniadaniowe – płatki śniadaniowe, musli, crunch oraz dżemy. Dodatkową kategorią produktową znajdującą się w portfolio produktów Grupy kapitałowej Bakalland, powstałą po przejęciu marki Komosa oraz spółek Solger i Polgrunt są suche produkty zbożowe oraz ich przetwory np. ryż, kasza, produkty strączkowe, produkty z soi: kotlety sojowe, gulasz sojowy, flaki sojowe, tofu, pasztety sojowe, majonez sojowy, mleko sojowe o różnych smakach. Produkty te są sprzedawane pod marką parasolowa Orico, dostępna na rynku od kwietnia 2008 roku. Bakalland, główna marka Grupy wyznacza trendy w kategorii bakalii oraz oferuje konsumentom nowe formy zastosowania bazowych produktów. Wysoka świadomość marki (85% w grupie docelowej - AC Nielsen 01/2010) dowodzi, iż działania promocyjne i marketingowe Spółki oraz wysoka jakość produktów w sposób skuteczny umacniają zaufanie klientów do marki Bakalland, a także, co równie istotne, systematycznie powiększają grono lojalnych wobec marki Bakalland klientów. W kategorii bakalii zaobserwować można trend polegający na zmianie stosunku klientów do produktów z tej kategorii, a polegający na tym, iż bakalie przestają być tylko niezbędnym dodatkiem do ciast a zaczynają być traktowane również jako zdrowe przekąski. Większość asortymentu Bakalland S.A. wpisuje się w zawsze aktualny zdrowy styl życia i jest substytutem dla tradycyjnych – bardzo często niezdrowych - przekąsek.

Spółka posiada najlepiej rozwinięty w kategorii bakalii system dystrybucji sprzedaży, zarówno dystrybucji numerycznej ( wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec 2010 wynosił 43%, jak i dystrybucji ważonej (wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec wynosił 70%). Produkty Grupy kapitałowej Bakalland obecne są w większości nowoczesnych sieci handlowych, jak i w największych hurtowniach kraju. Bardzo wysoka penetracja handlu nowoczesnego produktami Spółki stanowi istotny czynnik przewagi kosztowej nad podmiotami o mniejszym udziale rynkowym. Znaczne koszty promocyjne, jakie w obecnych realiach rynkowych, musi ponieść producent wprowadzając nowy asortyment do sieci sklepów, zmniejszają możliwości konkurencji w nowoczesnym kanale sprzedaży. Pozycja podmiotu realizującego największe obroty na rynku krajowym umożliwia Spółce osiągnięcie skali pozwalającej na efektywne dotarcie z ofertą do szerokiego kręgu odbiorców i dalsze umacnianie pozycji rynkowej. Spółka dystrybuje swoje produkty w zbliżonej proporcji w nowoczesnych sieciach handlowych oraz w mniejszych hurtowniach i sieciach półhurtowych typu „cash & carry”. Jest to znacząca przewaga – niestety bardzo kosztowna – wobec wielu konkurentów, którzy w większości są obecni w sieciach handlowych, natomiast mają znacząco niższą sprzedaż w kanale tradycyjnym. Bakalland S.A. dzięki zdyspersyfikowanej sieci dystrybucji ogranicza częściowo uzależnienie się od dostaw do sieci oraz poprzez efekty skali może uzyskiwać wyższe marże na sprzedaży produktów.

Asortyment Grupy Kapitałowej Bakalland jest obecny zarówno w nowoczesnych sieciach handlowych, największych hurtowniach kraju jak i w sklepach z kanału tradycyjnego. Waga kanałów tradycyjnego wynosi 46% i nowoczesnego to 54%, Know-how związany z wieloletnim doświadczeniem w sprzedaży bakalii pozwolił Spółce na stworzenie najlepszej z możliwych oferty



rynkowej, kierowanej do szerokiego grona odbiorców. Produkty Bakalland są dostępne nie tylko w Polsce lecz także na Ukrainie, w Wielkiej Brytanii, Austrii, Mongolii, Czechach, Rumunii.

#### **1.1. Zasady sporządzania sprawozdania z działalności Zarządu**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Zarządu sporządzono w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity w Dz.U. z roku 2002 nr. 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009.

#### **1.2 Organy spółki dominującej i spółek zależnych**

Skład Zarządu BAKALLAND S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku:

- Prezes Zarządu – Marian Owerko,
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek,
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier.

W prezentowanym okresie skład Zarządu Spółki nie podlegał zmianom.

Skład Rady Nadzorczej BAKALLAND S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku:

- Elżbieta Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Evangelos Evangelou – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Sobków – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Marciniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej wybrani zostali na nową kadencję Rady Nadzorczej w niezmienionym składzie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 21/III/2009 z dnia 3 grudnia 2009 roku.

#### **Składy Zarządów Spółek zależnych na dzień 30.06.2010 roku:**



Bakalland Brands Sp. z o. o.	Prezes Zarządu – Pan Marian Owerko
	Wiceprezes Zarządu – Pan Artur Ungier
	Wiceprezes Zarządu – Pan Paweł Poruszek

Bakalland Ukraina	Dyrektor – Pan Waczesław Iwanowicz Szarawarski
-------------------	--

Polgrunt Sp. z o. o.	Prezes Zarządu – Pan Marian Owerko
	Wiceprezes Zarządu – Pan Artur Ungier
	Wiceprezes Zarządu – Pan Paweł Poruszek

W okresie sprawozdawczym doszło do następujących zmian w Zarządzie spółki:

1. Pan Józef Olejniczak w dniu 16 września 2009 roku na swój wniosek został odwołany ze składu Zarządu Spółki. Do Zarządu Spółki powołano Pana Mariana Owerko jako Prezesa Zarządu oraz Pana Artura Ungiera jako Wiceprezesa Zarządu.

Gardenia Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Pani Grażyna Siembiga-Skupińska
	Wiceprezes Zarządu – Pan Bogusław Bednarz

W okresie sprawozdawczym doszło do następujących zmian w Zarządzie spółki:

1. Pan Grzegorz Stefański został odwołany ze składu Zarządu. Do Zarządu Spółki powołano Pana Bogusława Bednarza.

#### **Skład Zarządu Spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30.06.2010 r.**

Bakalland Ukraina	Dyrektor – Szarawarski Waczesław Iwanowicz
Bakar Sp. z o.o.	Dyrektor – Krzysztof Kopacz
Uno-Tradex Bohemia	Likwidator Mr. Hlaváček

#### **1.3 Umowy między BAKALLAND S.A. a osobami zarządzającymi.**

Emitent nie posiada informacji na temat zawartych w omawianym okresie umów między Bakalland S.A. a osobami zarządzającymi, poza umowami o pracę.



#### 1.4 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wpłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym lub nadzorującym emitenta

##### Wynagrodzenia brutto w tys. zł.

Lp.	Imię i nazwisko	30.06.2010	30.06.2009
1.	Marian Owerko	606	250
2.	Artur Ungier	478	233
3.	Elżbieta Marciniak *	2	2
4.	Krzysztof Marciniak *	2	14
5.	Paweł Poruszek	391	210
6.	Jarosław Nikolajuk *	0	1
7.	Barbara Dąbrowska*	2	2
8.	Piotr Dubno*	0	1
9.	Beata Turczyniewicz ( Mogo)	0	191
10.	Furman Jerzy ( Polgrunt)	0	130
11.	Józef Olejniczak ( Polgrunt)	142	130
12.	Paweł Sobków*	2	11
13.	Cezary Górcaz ( Polgrunt)	0	3
14.	Grażyna Skupińska ( Gardenia)	126	21
15.	Grzegorz Stefański ( Gardenia)	37	14
16.	Bednarz Bogusław (Gardenia)	50	0
	Suma	1838	1213

\*wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej

- Podane wyżej wynagrodzenie członków Zarządu Bakalland zawiera wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Bakalland Brands

#### 1.4.1 Informacja o umowach zawartych pomiędzy Emitentem 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 emitenta przez przejęcie

Emitent w umowach o pracę z członkami Zarządu zawierał klauzule zobowiązujące Emitenta do wypłaty na rzecz członków Zarządu, w przypadku rozwiązania umowy o pracę z przyczyn innych niż uzasadniające rozwiązanie umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, odpłatę w wysokości 12-miesięcznego wynagrodzenia danego członka Zarządu.

#### 1.5 Podstawowe zagrożenia i ryzyka:

##### Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców



Bakalland SA zakupuje surowce na rynkach z całego świata. Rynki zaopatrzenia obejmują kraje takie jak Tajlandia, Grecja, Iran, USA, Kanada Filipiny, Indonezja, Hiszpania, Chiny, Peru, Argentynę, Chile, Sri Lanka, Turcja, Czechy, Ukraina, Indie, Francja, Włochy i inne. Ceny tych surowców podlegają okresowym, często znacznym wahaniom, co jest cechą specyficzną rynków rolno – spożywczych (uzależnionych od warunków atmosferycznych i dużej zmienności podaży produkcji). Jednocześnie w ostatnim okresie najistotniejszym czynnikiem ryzyka pozostają wahania walut w kraju eksporterów w stosunku do waluty kontraktowej (USD, rzadziej EUR). Odnotować należy fakt, iż mimo przewidywalnej sytuacji rynku surowcowego (w zakresie ilościowym) ceny w USD ulegają codziennym zmianom nawet na poziomie do 5% ze względu na zmiany kursów walut. Kolejnym ryzykiem jest ryzyko mniejszych zbiorów ze względu na nietypową pogodę, oraz chęć wykorzystania tego faktu (spekulacja) przez dostawców.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców**

W ofercie Bakalland S.A. znajdują się produkty pochodzące od krajowych i zagranicznych producentów, jak również firm handlowych operujących na rynku bakalii. Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi czasowe wstrzymanie dostaw lub zerwanie relacji z którymś z dostawców Grupy, np. w przypadku konfliktów lub działań wojennych, co może spowodować wzrost kosztów związanych z zakupem towarów u innego dostawcy, wpływać negatywnie na działalność Grupy i jej wyniki finansowe. Dyrektor ds. Zakupów ogranicza to ryzyko poprzez realizację polityki zaopatrzenia opierającej się na stałej współpracy, z co najmniej dwoma dostawcami danego rodzaju bakalii.

Grupa utrzymuje strategię zakupów i stara się odejść od kupowania części towarów przez brokerów na rzecz rozpoczęcia współpracy bezpośredniej z 2-3 dostawcami danego surowca i budowania długoterminowych relacji. Działalność o takiej specyfice, mająca na celu zapewnienie ciągłości dostaw, za istotne kryterium przyjmuje nie tylko cenę surowca, ale również kryterium jakości dostarczanych surowców oraz terminowości realizacji dostaw.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców**

Na uzyskiwane przychody oraz wyniki Grupy bardzo duży wpływ ma współpraca z największymi sieciami handlowymi w Polsce, w tym z jednym z największych operatorów w nowoczesnym kanale dystrybucji, z którym Grupa w przeszłości generowała istotny poziom obrotów. Istniejące relacje z tymi klientami i ich zadowolenie ze współpracy z Grupą, decyduje w dużym stopniu o pozyskiwaniu kolejnych zamówień na dostawę bakalii od takich klientów. Zerwanie relacji lub ograniczenie współpracy z głównymi odbiorcami może negatywnie wpłynąć na poziom uzyskiwanych przychodów i wyniki finansowe, Bakalland S.A.

#### **Ryzyko związane z sezonowością**

Sprzedaż Bakalland S.A. charakteryzuje się znaczną sezonowością. W okresach zwiększonej aktywności gospodarczej, tj. w miesiącach listopad-styczeń (święta Bożego Narodzenia) oraz w miesiącach marzec-kwiecień (święta Wielkanocne) występuje w Spółce zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w stosunku do średniego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w skali roku. W okresach podwyższonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupa zmuszona jest korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania - kredytów krótkoterminowych, co zwiększa poziom zadłużenia. Polityka finansowa w zakresie uruchomienia zewnętrznych źródeł finansowania była na poziomie zgodnym z rocznym planem finansowym w zatwierdzonym budżecie.

#### **Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego**



W omawianym okresie sprzedaż eksportowa stanowiła ok. 7,0 % przychodów ze sprzedaży. Z kolei import w tym okresie stanowił ok. 64 % udziału w zakupach surowca. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych. Bakalland S.A. wskazuje, iż znaczne osłabienie wartości złotówki wobec innych walut (w tym w szczególności wobec USD i EUR) powoduje wzrost ceny zakupu surowca i musi przekładać się potencjalnie na wzrost cen produktów finalnych. Grupa podejmuje działania zmierzające do eliminacji konsekwencji osłabienia złotego, w tym poprzez realizację zakupów surowców w większych transzach.

### **1.8 Źródła zaopatrzenia**

Bakalland SA głównie zaopatruje się u dostawców zagranicznych w kraju pochodzenia surowca. Zakupy krajowe to zakupy towarów uprawianych, produkowanych w Polsce np. orzech włoski, fasole, groch, materiały pomocnicze do produkcji, opakowania, folie oraz zakupy interwencyjne.

W okresie od 1.07.2009 do 30.06.2010 ok. 55,8 % ogólnej wartości zakupów realizowana była u dostawców zagranicznych, natomiast w roku ubiegłym ok. 70,0 %.

W omawianym okresie sprawozdawczym żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% w zakupach ogółem, oraz nie zachodzi sytuacja uzależnienia od jednego lub więcej dostawców.

### **1.6 Informacja o podstawowych produktach i towarach.**

Bakalland jest grupą kapitałową wyspecjalizowaną w produkcji, konfekcjonowaniu i handlu bakalią, suszonymi owocami, orzechami, ziarnami i pestkami, oliwkami, masami do ciast i płatkami śniadaniowymi.

Asortyment towarowy można podzielić na następujące grupy :

- produkty Marki Bakalland które obejmują najwyższej jakości orzechy, suszone owoce, ziarna i pestki, owoce w puszkach, oliwki, masa makowa, płatki śniadaniowe
- produkty marki „Fresco” - bakalie
- marki własne sieci handlowych

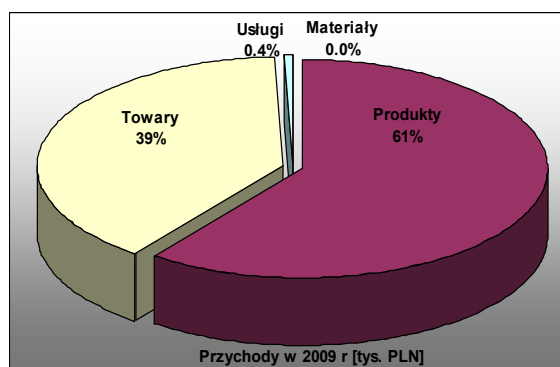
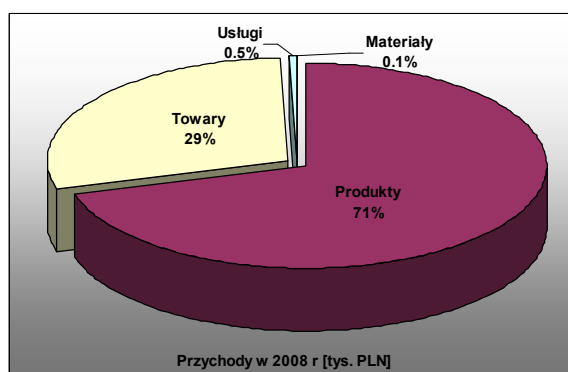
### **Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów – zestawienie ilościowo wartościowe**



	Przychody [tys. PLN]											
	I Kwartał			II Kwartał			III Kwartał			IV Kwartał		
	2008	2009	%	2008	2009	%	2008	2009	%	2008	2009	%
Materiały	4	0	5%	16	4	28%	2	15	892%	-213	-11	5%
Produkty	20 491	18 778	92%	55 686	48 704	87%	30 158	36 069	120%	25 163	13 608	54%
Towary	12 774	15 317	120%	18 362	23 700	129%	15 318	17 026	111%	7 530	20 445	272%
Usługi	86	128	149%	175	278	159%	125	246	196%	470	160	34%
<b>Suma końcowa</b>	<b>33 355</b>	<b>34 223</b>	<b>103%</b>	<b>74 239</b>	<b>72 686</b>	<b>98%</b>	<b>45 603</b>	<b>53 357</b>	<b>117%</b>	<b>32 950</b>	<b>34 202</b>	<b>104%</b>

	Waga [T]											
	I Kwartał			II Kwartał			III Kwartał			IV Kwartał		
	2008	2009	%	2008	2009	%	2008	2009	%	2008	2009	%
Materiały	1	0	5%	27	0	1%	0	2	1499%	-3	-1	35%
Produkty	1 963	1 958	100%	4 825	4 403	91%	2 912	3 357	115%	2 100	1 464	70%
Towary	1 475	1 659	112%	1 901	2 600	137%	1 224	2 058	168%	1 308	2 907	222%
<b>Suma końcowa</b>	<b>3 439</b>	<b>3 617</b>	<b>105%</b>	<b>6 753</b>	<b>7 003</b>	<b>104%</b>	<b>4 136</b>	<b>5 416</b>	<b>131%</b>	<b>3 404</b>	<b>4 371</b>	<b>128%</b>



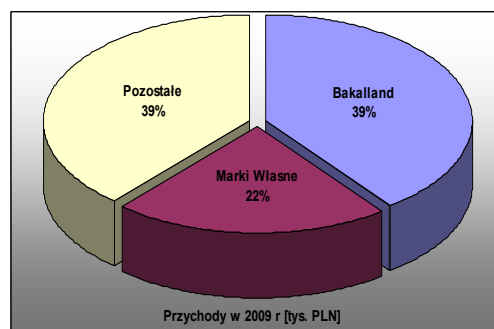
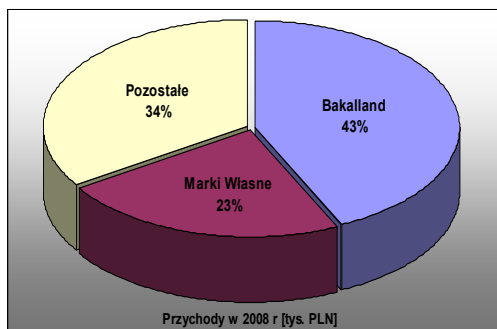
#### Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura według marek

Grupa	Przychody											
	I Kwartał			II Kwartał			III Kwartał			IV Kwartał		
	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%
Bakalland	12 351	11 528	93%	36 448	35 832	98%	20 243	22 430	111%	11 323	7 640	67%
Marki Własne	6 701	6 802	101%	15 673	14 068	90%	11 188	12 872	115%	8 448	8 079	96%
Pozostałe	14 303	15 893	111%	22 119	22 786	103%	14 172	18 055	127%	13 178	18 483	140%
<b>Razem:</b>	<b>33 355</b>	<b>34 223</b>	<b>103%</b>	<b>74 239</b>	<b>72 686</b>	<b>98%</b>	<b>45 603</b>	<b>53 357</b>	<b>117%</b>	<b>32 950</b>	<b>34 202</b>	<b>104%</b>

Grupa	Waga [T]											
	I Kwartał			II Kwartał			III Kwartał			IV Kwartał		
	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%
Bakalland	1 207	898	74%	2 669	2 674	100%	1 534	1 594	104%	974	795	82%
Marki Własne	819	768	94%	1 674	1 595	95%	1 181	1 492	126%	914	888	97%
Pozostałe	1 412	1 952	138%	2 410	2 734	113%	1 422	2 330	164%	1 515	2 688	177%
<b>Razem:</b>	<b>3 439</b>	<b>3 617</b>	<b>105%</b>	<b>6 753</b>	<b>7 003</b>	<b>104%</b>	<b>4 136</b>	<b>5 416</b>	<b>131%</b>	<b>3 404</b>	<b>4 371</b>	<b>128%</b>



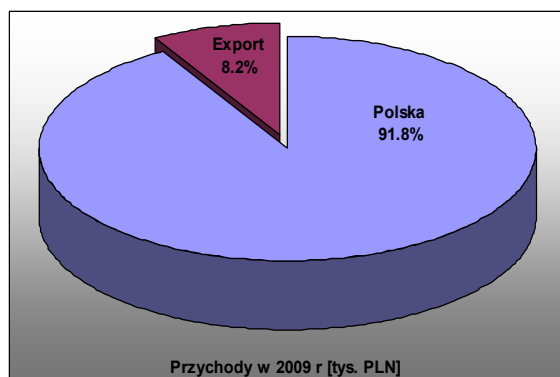
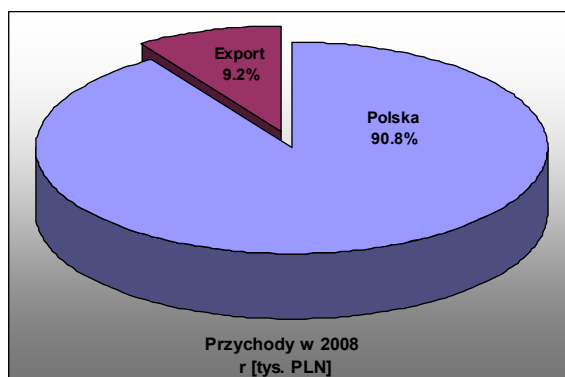


## 1.7 Informacja o rynkach zbytu.

Grupa koncentruje się na sprzedaży swoich produktów na rynku krajowym, na którym generowane było 90,8 % przychodów ze sprzedaży w ubiegłym okresie 2008/2009 oraz 91,8 % w bieżącym 2009/2010 roku. Sprzedaż eksportowa spadła w roku 2009/2010 o 1 mln. zł.

	Przychody												
	I Kwartał			II Kwartał			III Kwartał			IV	Razem		
	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2009R	%	%	2006R	2008R	2009R	%
Polska	30 460	30 017	99%	67 510	67 751	100%	49 173	116%	110%	141 170	169 085	178 442	106%
Export	2 895	4 207	145%	6 729	4 935	73%	4 183	130%	64%	9 600	17 061	16 026	94%
Suma	33 355	34 223	103%	74 239	72 686	98%	53 357	117%	104%	150 769	186 147	194 468	104%

	Waga [T]												
	I Kwartał			II Kwartał			III Kwartał		IV	Razem			
	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2009R	%	%	2006R	2008R	2009R	%
Polska	3 088	3 010	97%	6 068	6 260	103%	4 799	129%	136%	26 928	15 730	17 966	114%
Export	350	607	173%	684	743	109%	617	145%	87%	1 574	2 002	2 441	122%
Suma	3 439	3 617	105%	6 753	7 003	104%	5 416	131%	128%	28 502	17 732	20 407	115%



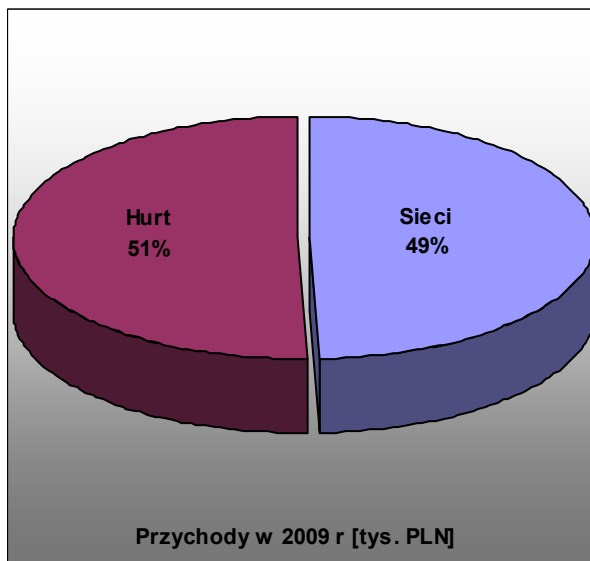
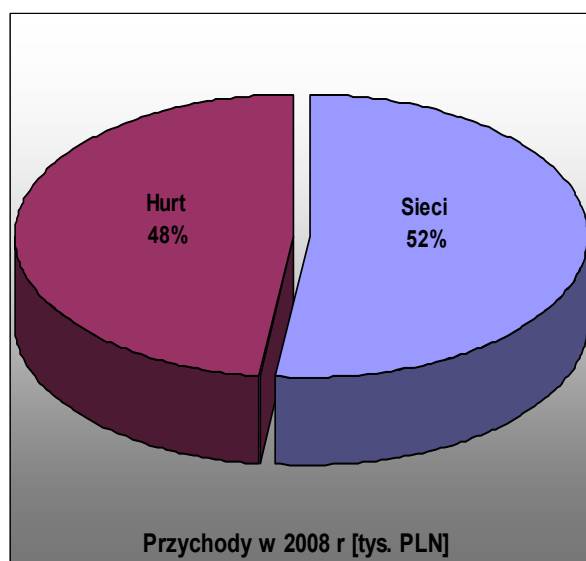
W grupie kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie



Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży w Grupie Bakalland SA

	Przychody													
	Kw.1			Kw.2		Kw.3			Kw.4			Razem		
Segment	2008R	2009R	%	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%
Sieci	15 399	15 198	99%	39 819	95%	23 858	27 707	116%	15 900	13 230	83%	96 854	95 953	99%
Hurt	17 956	19 026	106%	32 867	101%	21 745	25 650	118%	17 050	20 973	123%	89 293	98 515	110%
Razem:	33 355	34 223	103%	72 686	98%	45 603	53 357	117%	32 950	34 202	104%	186 147	194 468	104%

	Waga													
	Kw.1			Kw.2		Kw.3			Kw.4			Razem		
Segment	2008R	2009R	%	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%	2008R	2009R	%
Sieci	1 335	1 275	96%	3 229	92%	1 944	2 273	117%	1 335	916	69%	8 121	7 693	95%
Hurt	2 104	2 342	111%	3 774	116%	2 192	3 143	143%	2 069	3 455	167%	9 611	12 714	132%
Razem:	3 439	3 617	105%	7 003	104%	4 136	5 416	131%	3 404	4 371	128%	17 732	20 407	115%



Grupa w celu ograniczenia uzależnienia od pojedynczych odbiorców zawiera umowy min. z międzynarodowymi sieciami super i hipermarketów. Widoczna na rynku tendencja globalizacji sieci i hipermarketów ma odniesienie w procentowym udziale odbiorców firmy w stosunku do osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

Podmioty, które przekroczyły w 2008/2009 10% udział w przychodach Emitenta ze sprzedaży to MGB Metro Group Buying Polska oraz Jeronimo Martins.

Podmioty, które przekroczyły w 2009/2010 10% udział w przychodach Emitenta ze sprzedaży to MGB Metro Group Buying Polska oraz Jeronimo Martins. Wskazane podmioty nie są powiązane z Emitentem.

### 1.8 Źródła zaopatrzenia

Grupa głównie zaopatruje się u dostawców zagranicznych w kraju pochodzenia surowca. Zakupy krajowe to zakupy towarów uprawianych, produkowanych w Polsce np. orzech włoski, fasole, groch, materiały pomocnicze do produkcji, opakowania, folie oraz zakupy interwencyjne.



W okresie od 1.07.2009 do 30.06.2010 ok. 55,8 % ogólnej wartości zakupów realizowana była u dostawców zagranicznych, natomiast w roku ubiegłym ok. 70,9 %.

Zarówno w analogicznym okresie roku 2008 roku jak i w okresach poprzednich żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% w zakupach ogółem, oraz nie zachodzi sytuacja uzależnienia od jednego lub więcej dostawców.

## **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.**

### **2.1. Bilans**

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2010 r. zamknęła się kwotą 138.774 tys. zł, co stanowi 13% wzrost w porównaniu ze stanem na dzień 30.06.2009.

#### Aktywa

Największą pozycję po stronie aktywów stanowiły aktywa obrotowe, których wartość na dzień 30.06.2010 r. wynosiła 79.294 tys. zł. Aktywa obrotowe zwiększyły się o 13,7% w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2009 r. i stanowią aktualnie 57,1% aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe obejmując 48,0% tej pozycji, zapasy 39,4%, inwestycje krótkoterminowe 12,0%. W porównaniu do poprzedniego roku stan zapasów zwiększył się o 17,6%, należności krótkoterminowe zwiększyły się o 6,4%, inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 56,2%. Grupa na dzień bilansowy wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 2.883 tys. zł. Poziom ten uległ zwiększeniu o 869 tys. zł w stosunku do stanu wykazanego na 30.06.2009.

Aktywa trwałe na dzień 30.06.2010 r. wynosiły 59.480 tys. zł. i wzrosły o 12,1% w porównaniu do stanu na koniec II półrocza okresu obrachunkowego 2008/2009. Aktywa trwałe stanowiły 42,9 % majątku Grupy ogółem. Największy wpływ na wzrost aktywów trwałych miały długoterwałe aktywa finansowe, które wzrosły o 117,1% i ich stan na koniec czerwca to 10.728 tys. zł.

#### Pasywa

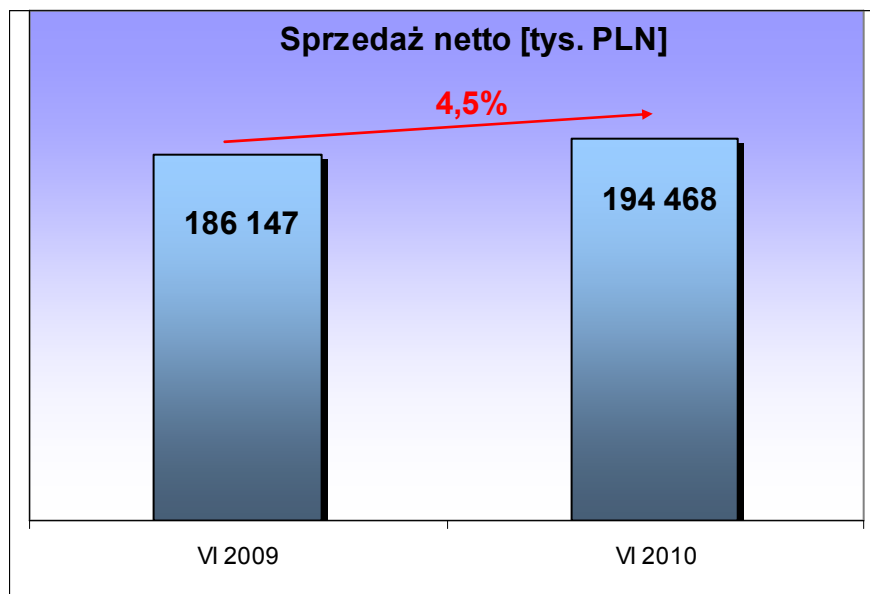
Do wzrostu wartości pasywów w największym stopniu przyczynił się wzrost kapitału własnego wynikający z osiągniętego zysku za rok 2009 w kwocie 9.326 tys. zł.

Kapitał własny Grupy Bakalland na dzień 30.06.2010 r. wynosił 52.855 tys. zł, co oznacza 16,1% wzrost w porównaniu ze stanem na 30.06.2009; kapitał własny stanowił 38,1% pasywów ogółem.

W pozycji zobowiązań i rezerw odnotowano wzrost o 10,1% w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2009 r. Obecna wartość wynosiła 84.996 tys. Największą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania Grupy stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, których udział w tej pozycji to 79,1%. W porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2009 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 23,3%, natomiast zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 55,8% i wyniosły 7.832 tys. zł.

### **2.2. Rachunek zysków i strat**

Przychody ze sprzedaży Grupy za okres od lipca 2009 do czerwca 2010 roku wyniosły 194.468 tys. zł i wzrosły o 4,5% od przychodów osiągniętych w ubiegłym roku.



Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 13.116 tys. zł. i był wyższy o 61,9% w porównaniu z zyskiem operacyjnym w poprzednim okresie obrotowym 2008/2009 r.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 10.126 tys. zł. i nastąpiła jego znacząca poprawa w porównaniu do zysku na działalności gospodarczej z poprzedniego roku, który wyniósł 11 tys. zł.

Zysk netto wyniósł 9.326 tys. zł. W roku ubiegłym Grupa odnotowała stratę -408 tys. zł.

Lepsze wyniki w okresie sprawozdawczym 2009/2010 są związane z realizacją wyższych przychodów przy utrzymaniu dotychczasowej marży %, ciągłą optymalizacją kosztów działalności Grupy oraz brakiem gwałtownej deprecjacji PLN jaka miała miejsce w roku poprzednim w wyniku światowego kryzysu gospodarczego.

### 2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Według stanu na koniec czerwca 2010 roku stan środków pieniężnych Grupy Bakalland zwiększył się do poziomu 2.883 tys. zł wobec 2.014 tys. zł na koniec czerwca 2009 roku. W okresie tym Grupa wygenerowała ujemny przepływ pieniężny z działalności inwestycyjnej oraz finansowej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 13.651 tys. zł. w porównaniu do 16.450 tys. zł za okres obrotowy 2009/2008. Największe znaczenie dla ww. przepływów miał wygenerowany zysk brutto (10.126 tys. zł) oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (5.573 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -9.970 tys. zł w porównaniu do -25.143 tys. zł za okres od 01.07.2008 do 30.06.2009. Najważniejszą pozycją w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (4.639 tys. zł) oraz wydatki związane z nabyciem aktywów finansowych (5.029 tys. zł). Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych związane było z rozbudową kompleksu produkcyjno-magazynowego w Janowie Podlaskim.



Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -2.812 tys. zł w porównaniu do 9.973 tys. zł za poprzedni okres obrotowy. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miała spłata z tytułu kredytów i pożyczek (14.156 tys. zł).

**2.4 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi Grupy Bakalland S.A., oraz określenie ewentualnych zagrożeń działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania zagrożeniom.**

Grupa Bakalland osiągnęła marżę brutto na sprzedaży za okres od lipca 2009 do czerwca 2010 roku na poziomie 32,2%, co oznacza niewielki spadek w stosunku do roku poprzedniego o 0,1%.

W okresie obrachunkowym 2009/2010 rentowności sprzedaży, działalności operacyjnej, rentowności brutto kształtowały się na wyższych poziomach w porównaniu z analogicznym okresem 2008/2009; stopa zwrotu z kapitału własnego z poziomu -0,9% zwiększyła się do poziomu 17,6%, natomiast stopa zwrotu z aktywów zwiększyła się z poziomu -0,3% do 6,7%. Wskaźniki rentowności, stopy zwrotu z kapitałów własnych oraz aktywów wzrosły w analizowanym okresie w wyniku poprawy zysku finansowego

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu i utrzymują się na poziomie uznawanym za dobry (optymalny poziom wskaźnika płynności bieżącej mieści się pomiędzy 1 i 2 a wskaźnika płynności szybkiej w okolicach 1). Według stanu na koniec 30 czerwca 2010 roku wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 1,18 i spadł o 0,1 w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2009 r. Poziom wskaźników płynności świadczy o wypłacalności i stabilności finansowej Grupy.

Na koniec czerwca 2010 roku wskaźniki zadłużenia są na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Jest to konsekwencją realizowanych inwestycji rzeczowych i kapitałowych oraz związanym z tym zadłużeniem z tytułu kredytów i pożyczek, między innymi w celu sfinansowania rozbudowy własnego kompleksu produkcyjno-magazynowego w Janowie Podlaskim.

Nieznacznemu zmniejszeniu uległ wskaźnik zadłużenia ogółem (poziom 0,60). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wzrósł do poziomu 0,89 (w poprzednim roku 0,86) Również wzrósł wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego i obecnie wynosi 157,82% (w poprzednim roku 103,41%)

W bieżącym roku obrotowym wskaźniki rotacji należności oraz zobowiązań handlowych są na podobnym poziomie jak w roku poprzednim. Wskaźnik rotacji należności poprawił się o 1 dzień, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wydłużył się o 2 dni. Wskaźnik rotacji zapasów jest o 7 dni dłuższy w porównaniu do poprzedniego okresu i wynosi 58 dni.

Wyszczególnienie	Miary	30.06.2010	30.06.2009	Algorytm liczenia
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
marża brutto na sprzedaży	%	32,2%	32,3%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	6,7%	4,4%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży brutto	%	5,2%	0,0%	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży netto	%	4,8%	-0,2%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	17,6%	-0,9%	zysk netto/ wartość kapitałów własnych



stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	6,7%	-0,3%	zysk netto/ wartość aktywów
<b>Wskaźniki płynności</b>				
bieżącej	krotność	1,18	1,28	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	0,71	0,79	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
natychmiastowej	krotność	0,04	0,04	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>				
zadłużenia ogółem	krotność	0,60	0,61	zobowiązań ogółem / aktywa ogółem
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	0,89	0,86	kapitał własny / majątek trwały
zadłużenia do kapitału własnego	%	157,82%	103,41%	zobowiązania ogółem / kapitał własny
<b>Wskaźniki sprawności działania</b>				
rotacja zapasów	dni	58	51	(stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów materiałów i produktów w okresie)*360
rotacja należności handlowych	dni	61	62	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*360
rotacja zobowiązań handlowych	dni	36	34	(stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*360

## 2.5 Ocena sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa Grupy jest zadowalająca. Grupa nie zanotowała w omawianym okresie jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich zobowiązań. Również w kolejnym roku nie powinny wystąpić w Spółce żadne problemy z wywiązywaniem się z zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS regulowane były w terminie .

## 2.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

W omawianym okresie nie wprowadzono żadnych zmian w zasadach zarządzania w Grupie.

## 2.7 Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, dotacjach.



ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2010								
Nazwa (firma) jednostki ze	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia
wskazaniem formy		tys zł	waluta	tys zł	waluta	oprocentowania	spłaty	
BGŻ S.A	ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	12 109	3 696 CHF 12 109KPLN	7 832	2 453 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500PLN,oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000CHF oraz 1 080 250PLN weksel in blanco, cesja na polisie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30-06-2010							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys zł	waluta	tys zł			
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	10 000	wielowalutowy	5 160	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M.	do 04.2011	Weksel in blanco,
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	9 594	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 O/N, powiększona o marżę banku	do 05.2010	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych 5 021 309 PLN, cesja na polisie
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	pod akredytywy EUR, USD	47	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2010	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 7 108 907 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej
HSBC BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD	1 498	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M, powiększona o marżę banku	do 08.2010	Przelew wierzytelności, weksel in blanco, zastaw na zapasach 3000 kpln cesja na polisie ubez.
BGŻ BANK S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa	2 491	CHF	2 491	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M.	do 03.2011	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 000 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250PLN weksel in blanco, cesja na polisie
PKO PB BANK S.A.	ul. Puławska 15, Warszawa	10 000	PLN	7 720	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 O/N, powiększona o marżę banku	do 06.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 4 000 000PLN. Cesja na polisie
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	3 064	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 04.2011	Umbrella Grupy Bakalland
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	1 986	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M, powiększona o marżę banku	do 04.2010	Umbrella Grupy Bakalland
BGŻ BANK S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa	4 000	PLN	2 300	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M.	do 05.2011	Weksel in blanco, poręczony przez udziałowców, zastaw rejestrowy na surowcach na łączną kwotę 4 800 0000 PLN cesja na polisie
BGŻ BANK S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa	4 000	PLN	2 452	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 O/N, powiększona o marżę banku	do 05.2011	Weksel in blanco poręczony przez udziałowców
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	3 033	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 04.2010	Umbrella Grupy Bakalland
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	PLN	7 000	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M, powiększona o marżę banku	do 10.2011	weksel in blanco, poręczenie Bakallandu S.A. hipoteka kaucyjna na nieruchomości

## 2.7 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach

1) W dniu 1 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy BAKALLAND Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina, przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce BAKALLAND Ukraina intensyfikację





podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych realizowanych m.in., w sieciach sprzedaży detalicznej, co w krótkiej perspektywie winno skutkować wzrostem obrotów realizowanych przez spółkę Ukraina. Spółka BAKALLAND Ukraina jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A.

2) W opisywanym okresie Spółka Bakalland S.A. udzieliła na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riverside Park I sp. z o.o.) nieodwołalną i bezwarunkową gwarancję bankową, podlegającą przeniesienia za zgodą banku na kwotę wyrażoną w złotych jako równowartość kwoty 63 683,26 EUR. Gwarancja ta wynika z umowy najmu podpisanej pomiędzy Spółką Bakalland S.A. a Riverside Park I, właścicielem nieruchomości gdzie Bakalland S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe stanowiące siedzibę Spółki.

Umowa poręczenia z tytułu udzielonego kredytu spółce Polgrunt w wysokości 7.000.000 zł.

Gwarancja Ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50.000 zł.

Gwarancja wystawiona przez HSBC na rzecz ARiMR na kwotę 5. 777.518,40 zł.

3) W dniu 5 sierpnia 2009 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy kredytowej nr 2007/00/0090 z dnia 25 maja 2007r. zawartej pomiędzy DZ Bank S.A. a spółką zależną Polgrunt Sp. z o.o. Limit kredytowy wynosi 7 000 000 PLN, środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt udzielony został do dnia 31 sierpnia 2009r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco oraz poręczenie udzielone przez Bakalland S.A. na kwotę 7 000 000 PLN. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych.

4) W 31 sierpnia 2009 został podpisany Aneks nr 3 do umowy kredytowej nr 2007/00/0090 z dnia 25 maja 2007r. zawartej pomiędzy DZ Bank S.A. a spółką zależną Polgrunt Sp. z o.o. Limit kredytowy wynosi 7 000 000 PLN, środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt udzielony został do dnia 31 października 2009r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco oraz poręczenie udzielone przez Bakalland S.A. na kwotę 7 000 000 PLN. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych.

## **2.8 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .**

W okresie sprawozdawczym 2009/2010 roku zgodnie z planem inwestycyjnym Grupa wydała na środki trwałe ok. 2,9 mln zł. realizując następujące inwestycje:

- zakup maszyn i urządzeń, na których zakup wydano kwotę 1,2 mln. zł.
- zakup samochodów dla nowych przedstawicieli handlowych, oraz wymianę dotychczasowych., zakup wózków widłowych W omawianym okresie bilansowym Grupa wydała na ten cel 0,4 mln. zł.
- rozbudowę zakładu produkcyjnego w Janowie Podlaskim – 1,3 mln. zł

## **2.9 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami.**

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie stwierdził różnic pomiędzy publikowanymi prognozami a osiągniętymi wynikami.





**2.10 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym w całej Grupie Kapitałowej nie toczą się, ani nie wszczęto postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów Emitenta.

**3. Informacje o znaczących umowach.**

W okresie od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku zostały zawarte następujące znaczące umowy :

- 1) W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał Aneks nr 23 do Umowy kredytowej nr 2002/MP/0027 z dnia 30 lipca 2002r. z DZ Bank S.A. przedłużający okres trwania umowy do dnia 31 sierpnia 2009r. wysokość limitu kredytowego pozostała nie zmieniona wynosi 20 000 000 PLN środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na środkach obrotowych na kwotę 7 000 000 PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.  
Spółka Bakalland S.A. przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 lipca 2009 roku raportem bieżącym nr 72/2009.
- 2) W dniu 5 sierpnia 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie podpisał Aneks nr 2 do umowy kredytowej nr 2007/00/0090 z dnia 25 maja 2007r. zawartej pomiędzy DZ Bank S.A. a spółką zależną Polgrunt Sp. z o.o. Limit kredytowy wynosi 7 000 000 PLN, środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt udzielony został do dnia 31 sierpnia 2009r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco oraz poręczenie udzielone przez Bakalland S.A. na kwotę 7 000 000 PLN. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku.  
Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 5 sierpnia 2009 roku raportem bieżącym nr 74/2009.
- 3) W dniu 31 sierpnia 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie otrzymał podpisaną umowę kredytową z HSBC Bank Polska S.A. o numerze 58/2009 z limitem do 10 000 000 PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został udzielony do dnia 23 sierpnia 2010 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez Bakalland S.A., zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96 oraz 97 Prawa bankowego. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej Wibor/Libor dla Eur/Libor dla USD 1M powiększonej o marżę banku.  
Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 sierpnia 2009 roku raportem bieżącym nr 93/2009.



- 4) W dniu 31 sierpnia 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie podpisał Aneks nr 24 do Umowy kredytowej nr 2002/MP/0027 z dnia 30 lipca 2002r. z DZ Bank S.A. przedłużający okres trwania umowy do dnia 31 października 2009r. wysokość limitu kredytowego wynosi 10 000 000 PLN środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na środkach obrotowych na kwotę 7 000 000 PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
- Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 sierpnia 2009 roku raportem bieżącym nr 94/2009.
- 5) W dniu 31 sierpnia 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie podpisał Aneks nr 3 do umowy kredytowej nr 2007/00/0090 z dnia 25 maja 2007r. zawartej pomiędzy DZ Bank S.A. a spółką zależną Polgrunt Sp. z o.o. Limit kredytowy wynosi 7 000 000 PLN, środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt udzielony został do dnia 31 października 2009r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco oraz poręczenie udzielone przez Bakalland S.A. na kwotę 7 000 000 PLN. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku.
- Spółka Bakalland S.A. przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 sierpnia 2009 roku raportem bieżącym nr 95/2009.
- 6) W dniu 4 września 2009 roku Bakalland S.A. otrzymała podpisaną Umowę o współpracy handlowej ("Umowa") z Makro Cash and Carry Polska S.A. z siedzibą w Warszawie oraz "real,- Sp. z o. o. i Spółka" spółką komandytową z siedzibą w Warszawie ("Kontrahent"). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez Spółkę na rzecz Kontrahenta produktów z kategorii bakalie, owoce w puszkach. Warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia.
- Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 4 września 2009 roku raportem bieżącym nr 99/2009.
- 7) W dniu 4 września 2009 roku BAKALLAND S.A. otrzymała podpisaną Umowę ramową o współpracy ("Umowa") z Auchan Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Piasecznie ("Auchan"). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez Spółkę na rzecz Auchan produktów z kategorii bakalie. Warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009.
- Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 4 września 2009 roku raportem bieżącym nr 100/2009.
- 8) W dniu 30 października 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał Aneks nr 25 do Umowy kredytowej nr 2002/MP/0027 z dnia 30 lipca 2002r. z DZ Bank S.A. przedłużający okres trwania umowy do dnia 31 października 2010r. Wysokość limitu kredytowego wynosi 7 000 000 PLN. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej oraz za zabezpieczenie otwartych przez Bank na zlecenie Kredytobiorcy gwarancji i akredytyw w PLN, EUR lub USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do najwyższej sumy zabezpieczenia 3 000 000 PLN oraz przelew



wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR/LIBOR/EURIBOR 1M/3M/6M powiększonej o marżę banku.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 30 października 2009 roku raportem bieżącym nr 124/2009.

- 9) W dniu 30 października 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał Aneks nr 4 do umowy kredytowej nr 2007/00/0090 z dnia 25 maja 2007r. zawartej pomiędzy DZ Bank S.A. a spółką zależną Polgrunt Sp. z o.o. Limit kredytowy wynosi 7 000 000 PLN, środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt udzielony został do dnia 31 października 2011r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: weksel in blanco, poręczenie udzielone przez Bakalland S.A. na kwotę 7 000 000 PLN, hipoteka kaucyjna łączna na rzecz Banku do kwoty PLN 10 500 000 na Nieruchomości położonej w miejscowości Osina gmina Kluki, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia Nieruchomości. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Bakalland S.A. przekazał informację do publicznej wiadomości dnia 30 października 2009 roku raportem bieżącym nr 125/2009.

- 10) W dniu 6 listopada 2009 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał Umowę o przyznanie pomocy ("Umowa") z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest uzyskanie przez Bakalland S.A. dofinansowania (pomocy) w wysokości 7.812.569,60 złotych w związku z realizacją przedsięwzięcia polegającego na rozbudowie i modernizacji zakładu produkcyjnego oraz kompleksu magazynowego Spółki Bakalland S.A. w Janowie Podlaskim w ramach działania "Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej" objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007 – 2013 (obwieszczenie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 12 października 2007 roku). Kwota dofinansowania (pomocy) przeznaczona jest na pokrycie części kosztów inwestycji "Rozbudowa kompleksu produkcyjno-magazynowego z infrastrukturą zewnętrzną oraz wbudowaną w istniejący budynek magazynowy chłodnią", w wyniku której na nieruchomości Spółki w Janowie Podlaskim powstaje nowoczesny kompleks produkcyjno-magazynowy zwiększający możliwości produkcyjne i logistyczne Spółki wraz z innowacyjnym laboratorium do badania surowców wykorzystywanych w działalności Spółki. Spółka informowała o zawarciu umowy związanej z realizacją przedmiotowej inwestycji raportem bieżącym z dnia 16 lipca 2009 roku (RB nr 24/2008). Zabezpieczeniem wykonania postanowień Umowy jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 7 listopada 2009 roku raportem bieżącym nr 130/2009.

- 11) W dniu 29 kwietnia 2010 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał Aneks do Umowy kredytowej z BRE Bank o numerze 02/485/06/Z/VU, przedłużający limit kredytowy do dnia 30 kwietnia 2011r., w wysokość nieprzekraczającej 19 000 000 złotych Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności spółki Bakalland S.A. oraz spółek zależnych. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco wstawiony przez Bakalland S.A. i awalowany przez pozostałe spółki, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci części zapasów stanowiących własność



Bakalland do kwoty nie wyższej niż 5 021 309,-PLN oraz cesja na polisie ubezpieczeniowej dotycząca tych zapasów. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 29 kwietnia 2010 roku raportem bieżącym nr 57/2010.

- 12) W dniu 27 maja 2010 roku Zarząd Bakalland S.A. otrzymał podpisany Aneks do Umowy kredytowej z BRE Bank o numerze nr 0/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005r. przedłużający limit kredytowy w kwocie nieprzekraczającej: 10 000 000 PLN od dnia 30.04.2010r. do dnia 30.09.2010r. oraz 15 000 000 PLN od dnia 01.10.2010r. do dnia 29.04.2011r. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez Bakalland S.A. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej Wibor/Libor/Euribor 1M powiększonej o marżę banku.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 27 maja 2010 roku raportem bieżącym nr 74/2010.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego doszło do zawarcia następujących istotnych umów:

- 1) W dniu 7 lipca 2010 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał umowa kredytowa nr 7/RB/2010/KN06 z Mazowieckim Bankiem Regionalnym S.A.. Wysokość limitu kredytowego wynosi 8 000 000 PLN, okres trwania umowy wynosi 12 miesięcy do dnia 07.07.2011r. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 2 400 000 PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 7 lipca 2010 roku raportem bieżącym nr 104/2010.

#### **4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.**

##### **4.1 Udziały w spółkach zależnych.**

###### **Bio-Concept Gardenia Sp. z o.o.**

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 1.500

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 1.500.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 41 %



Spółka prowadzi działalność w zakresie obrotu oraz przetwarzania tzw. owoców "miękkich", w tym w szczególności czarnej porzeczki, wiśni, truskawek, malin, borówek, jagód i innych podobnych. Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Emitenta i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Emitenta.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 roku

- Prezes Zarządu – Grażyna Siembięska Skupińska
- Wiceprezes Zarządu – Bogusław Bednarz

#### **Bakalland Brands Sp. z o.o. (100 % udziałów)**

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235712

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.910

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

Spółka Bakalland Brands Sp. z o.o., w której Bakalland S.A. posiada wszystkie udziały (100%) prowadzi działalność związana z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 roku

- Prezes Zarządu – Marian Owerko
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier

#### **Polgrunt Sp. z o.o. – 100 % udziałów**

Siedziba: Osina 101, gmina Kluki .

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi

XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000138185

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 887

Wartość nominalna jednego udziału: 3.000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego: 2.661.000zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100%

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja artykułów spożywczych z różnych kategorii ze szczególnym uwzględnieniem produktów sojowych.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 roku

- Prezes Zarządu – Marian Owerko



- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier

#### **Bakalland Ukraina Sp. z o. o (90 % udziałów)**

Spółka Bakalland Ukraina sp. z o. o. prowadzi działalność dystrybucyjną produktów Bakalland S.A. na terytorium Ukrainy

#### **Bakar Sp. z o. o. (50% udziałów)**

Spółka Bakar Sp. z o. o. będzie prowadzić działalność dystrybucyjną produktów Emitenta na rynku ukraińskim, a także inne aktywności handlowe, sprzedażowe i promocyjne na tamtejszym rynku.

#### **4.2 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.**

Przychody i koszty generowane w poszczególnych okresach sprawozdawczych między Bakalland S.A. a spółkami podporządkowanymi oraz stan na poszczególne dni bilansowe wzajemnych należności i zobowiązań Bakalland S.A. i spółek zależnych przedstawia poniższe tabela:

Stan na 30 czerwca 2009

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	114kpln 2287kpln/1175\$	0	4894
Bakalland Brands Sp. z o.o.	815	0	385	1
Polgrunt Sp. z o.o.	3869	224	12873	1077
Gardenia Sp. z o.o.	0	6	0	4

Stan na 30 czerwca 2010

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	666kpln 3992 kpln/1155\$*	0	4101 154
Bakalland Brands Sp. z o.o.	2 167 4 591**	5	8 416	598
Solger Sp. z o.o.	0	0	0	0
Polgrunt Sp. z o.	2 178	0	11 502	109
BioConcept Gardenia Sp. z o.o.	9	19	361	75
Bakar Sp. z o.o.	0	0	0	0

\*pożyczka

\*\* obligacje

Wszystkie aktualnie zrealizowane oraz przewidywane do realizacji transakcje, pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi prowadzone są i będą na warunkach rynkowych.

#### **5. Akcjonariat.**

**Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta na dzień 30.06.2010**

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 8.260.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 54.780 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 21 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zakładowy - 2 100 000 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

**Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% akcji na dzień 30 czerwca 2010 (na podstawie danych z ZWZ z dnia 31 grudnia 2009 roku)**

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Liczba akcji/głosów na ZWZ w dniu 3.12.2009 (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ w dniu 3.12.2009 (%)
Anvik Holdings Limited	Zwykłe na ok.	7.915.769	37,69	7.915.769	37,69	7.915.769	52,5
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	3.032.573	14,4	3.032.573	14,4	3.032.573	20,1
Artur Ungier	Zwykłe na ok.	1.375.770	6,55	1.375.770	6,55	1.375.770	9,1
Krzysztof Marciniak	Zwykłe na ok.	1.044.500	4,9	1.044.500	4,9	1.044.500	6,9
Elżbieta Marciniak	Zwykłe na ok.	1.044.500	4,9	1.044.500	4,9	1.044.500	6,9
Pozostali	Zwykłe na ok.	6.595.158	31,61	6.595.158	31,61		

W okresie sprawozdawczym Emitent nie otrzymał informacji o zmianie liczby posiadanych akcji przez wskazanych akcjonariuszy.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Emitent otrzymał w dniu 14 września 2010 roku zawiadomienie QUERCUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o przekroczeniu przez zarządzane fundusze 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BAKALLAND S.A. Stosownie do treści powołanego zawiadomienia w wyniku rozliczenia w dniu 9 września 2010 roku transakcji zawartych na GPW S.A. w Warszawie fundusze inwestycyjne QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Parasolowy SFIO zarządzane przez QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczyły 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Bakalland S.A. Przed zmianą udziału wymienione fundusze posiadały 911.045 akcji Spółki, co stanowiło 4,34% kapitału zakładowego Spółki i dawało prawo do 911.045 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (4,34% ogólnej liczby głosów). Na dzień 10 września wymienione fundusze posiadały 1.065.634 akcji Spółki, co stanowiło 5,07% kapitału zakładowego Spółki i dawało prawo do 1.065.634 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (5,07% ogólnej liczby głosów).





**Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu rocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego;**

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień przesyłania niniejszego raportu stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco

Posiadacz akcji	Zmiana stanu posiadania akcji	Liczba akcji
Paweł Poruszek	Nie nastąpiła	661.451
Marian Owerko	Nie nastąpiła	3.032.573
Artur Ungier	Nie nastąpiła	1.375.770
Elżbieta Marciniak	Nie nastąpiła	1.044.500
Krzysztof Marciniak	Nie nastąpiła	1.044.500

**5.1 Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

**5.2 Posiadacze papierów wartościowych o specjalnych uprawnieniach.**

Zgodnie ze statutem BAKALLAND SA wszystkie akcje spółki mają jednakową wartość nominalną, związane z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza.

**5.3 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów.**

Brak ograniczeń w przenoszeniu praw własności papierów.

**5.4 Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie przeprowadził żadnych dodatkowych emisji.

**5.5. System kontroli programów akcji pracowniczych.**

Emitent planuje wdrożenie dwóch planów przyznających pracownikom i kooperantom Spółki opcji na akcje Spółki.





Emitent planuje wdrożenie planów przyznających pracownikom, współpracownikom oraz członkom Zarządu Spółki opcji na akcje Spółki i będzie rekomendował przyjęcie przedmiotowych planów Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Według założeń Zarządu, celem realizacji programów opcyjnych, w okresie najbliższych trzech lat wyemitowanych zostanie nie więcej niż 759.000 akcji, co na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stanowi 3,61% kapitału zakładowego Spółki.

Według szacunkowej wyceny wartość programów opcyjnych wyniesie ok. 1.300 tys., przy czym wyceny dokonano z zastosowaniem modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Emitent wskazuje, iż według poczynionych założeń, nadzór nad realizacją programów sprawować będzie Rada Nadzorcza

Szczegółowe informacje w zakresie terminów realizacji, terminów objęcia akcji zostaną przekazane do wiadomości publicznej po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą i poddane zatwierdzeniu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy

## **6.Czynniki mające istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa.**

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa są:

### Konkurencja na rynku

Spółka posiada silną pozycję rynkową oraz rozpoznawalną markę w grupie głównych towarów handlowych (bakalie, owoce w syropie), jednak zmuszona jest do konkutowania z innymi producentami i dystrybutorami podobnych artykułów. Działalność podmiotów konkurencyjnych może prowadzić do obniżenia marż i rentowności lub częściowej utraty klientów. Spółka prowadzi ciągle przegląd rynku zarówno pod kątem aktywności konkurencji, jak i dopasowywania swojej oferty do oczekiwań klientów i konsumentów, umacniając w ten sposób swoją pozycję rynkową i minimalizując ryzyko wynikające z konkurencji na rynku.

### Kursy walutowe

Znaczna większość surowców oraz towarów oferowanych przez spółkę pochodzi z importu, podczas gdy większość sprzedaży przypada na rynek krajowy. Kontrakty importowe zawierane są najczęściej w EUR lub USD, co oznacza występowanie ryzyka kursowego, które może mieć wpływ na wyniki osiągane przez spółkę. Generalnie w przypadku umacniania się PLN w stosunku do walut obcych spółka występuje dodatnie różnice kursowe, co ma pozytywny wpływ na wyniki spółki, a w przypadku osłabienia się krajowej waluty w stosunku do walut obcych występują różnice ujemne, które mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy. Grupa stara się minimalizować ryzyko kursowe uwzględniając analizy rynków walutowych w kalkulacjach cen oraz stosując narzędzia finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

### Wahania cen surowców

Większość surowców używanych do produkcji stanowią plody rolne, których ceny mogą podlegać dość dużym wahaniom nawet w krótkim okresie. Grupa ma duże doświadczenie w swojej branży oraz posiada rozbudowany system analiz i raportów rynkowych dotyczących głównych rynków surowcowych. Niemniej jednak wahania cen surowców oraz/lub walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. W przypadku, gdy ceny podstawowych surowców lub kursy walut rosną dochodzić może do



okresowej obniżki marż i rentowności, i odwrotnie, w przypadku spadku cen podstawowych surowców lub kursów walut Grupa może poprawiać wyniki rentowności.

#### Wysoka jakość produktów

Podstawowym celem, który realizowany jest w firmie Bakalland S.A., jest zachowanie najwyższej jakości produkcji i procesów technologicznych stosowanych w zakładzie produkcyjnym. Przygotowanie nowych produktów oraz doskonalenie istniejącego portfela produktów poddawane jest szerokiemu wachlarzowi testów kontrolnych, począwszy od estymacji rynkowych na zapotrzebowanie danego produktu, poprzez zaplanowanie technologii produkcyjnej, składu surowcowego i dodatkowych wymagań technologicznych, aż po próby wydajnościowe, panele degustacyjne i finalnie zadowolenie konsumentów. Bakalland S.A. spełnia wymagania zarządzania jakością na poziomie certyfikatu BRC (British Retail Consortium), brytyjskiego certyfikatu bezpieczeństwa żywnościowego. Bakalland S.A. od lat stosuje się do wymagań ISO 9001:2000, który stał się powszechnie stosowanym standardem na całym świecie, dowodzi wrażliwości Bakalland S.A. na najwyższe wymagania jakościowe stawiane przed producentami żywności.

#### Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż Grupy charakteryzuje się dość dużą sezonowością. Szczyty sprzedaży przypadają w miesiącach zimowych (listopad, grudzień i marzec), podczas kiedy latem poziom sprzedaży się obniża. Może mieć to wpływ na okresowe pogarszanie się wyników Grupy i duże wahania pomiędzy wynikami za kolejne miesiące, ponieważ pewne koszty działalności są stałe. W niektórych miesiącach może także dochodzić do wzrostu kosztów związanych ze sprzedażą w miesiącach późniejszych (przygotowanie do sezonu sprzedaży) oraz wzrostu zapasów magazynowych. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu sezonowości sprzedaży, Grupa dywersyfikuje portfolio produktów, tak aby znajdowało się w nim możliwie jak najwięcej produktów o mniejszej sezonowości oraz podejmuje działania marketingowe mające na celu zmniejszenie sezonowości spożycia niektórych produktów.

#### Odległość rynków zaopatrzenia

Znaczna część surowców to płody rolne pochodzące z innych stref klimatycznych, co w przypadku importu bezpośrednio z krajów pochodzenia oznacza znaczne oddalenie rynków zaopatrzenia i związany z tym stosunkowo długi czas transportu surowców. Wiąże się z tym pewne ryzyko krótkotrwałych przerw w ciągłości zaopatrzenia w surowiec w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności logistycznych. W związku z tym Grupa prowadzi politykę okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców oraz stara się w miarę możliwości rozszerzać portfolio produktów o takie, dla których cykl dostaw jest krótszy.

W nadchodzącym okresie konieczna praktyka okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców może prowadzić jednakże do znacznych rozbieżności w zakresie uzyskiwanej marży i powodować uzyskania wysokich lub niskich marż w danym okresie pomimo podjęcia przez Grupę ewentualnych działań o charakterze zabezpieczającym w związku z nie dającymi się przewidzieć zmianami na rynkach walut i znacznymi wahaniami kursów walut. Jednakże konieczne zwiększanie zapasów surowców przed okresami świątecznymi stanowiącymi okresy największej sprzedaży może powodować, iż Grupa zmuszona jest nabyć surowce po cenach mniej korzystnych. Ponadto nabywanie surowców w niskiej cenie denominowanej w USD nie



gwarantuje niskiej ceny denominowanej w PLN ze względu na znaczną fluktuację kursu PLN w stosunku do USD. Jednocześnie Grupa wskazuje, iż powyższe mechanizmy mogą działać w sposób odwrotny).

Perspektywy dalszego rozwoju Grupa upatruje w rosnącej popularności spożycia bakalii. Duży wpływ ma trend prozdrowotny konsumpcji produktów nisko-przetworzonych, w tym również spożycia bakalii i owoców, które traktowane są jako zdrowa przekąska. Szacuje się, że w roku 2010 rynek ten zanotuje podobny wzrost jak w latach poprzednich, a w kolejnych latach ma szansę na większą dynamikę ze względu na m.in. następujące czynniki: wzrost świadomości konsumentów w zakresie zdrowego odżywiania się, co odpowiada ofercie handlowej Bakalland S.A. kierowanej do konsumentów. Na krajowym rynku bakalii, Bakalland S.A. jest liderem. Marka Bakalland to kolekcja suszonych owoców, takich jak: rodzynki, morele, śliwki kalifornijskie, figi, daktyle, gruszki, brzoskwinie, jabłka i wiórki kokosowe; orzechy, a wśród nich przede wszystkim orzechy laskowe, włoskie, arachidowe, pistacjowe, czy pinii; oraz ziarna i pestki: słonecznik i dynia. W ofercie marki znajdują się także popularne masy do ciast oraz owoce w puszkach. Bakalland jest marką bakalii o najwyższej jakości, przeznaczoną dla najbardziej wytrawnych i wymagających konsumentów. W jej szerokim portfolio znajdują się suszone owoce, kolekcje różnego rodzaju orzechów, ziarna i pestki, jak również masy do ciast i owoce w puszkach, głównie ananasy i brzoskwinie. Bakalie mogą być traktowane jako pyszne, zdrowe przekąski stosowane w zastępstwie do słodczy. Uzupełniają, bowiem codzienną dietę w potrzebne organizmowi witaminy i składniki mineralne. Są idealnym rozwiązaniem dla tych, którzy dbają o linię, ale nie chcą rezygnować ze słodczy. Dietetycy uznają ich spożywanie za niezbędne w pełnowartościowej diecie. Bakalie to także doskonałe dodatki do ciast, potraw i deserów. Bez ich obecności kulinarne pyszności nie mają odpowiedniej nuty smakowej.

#### **6.1 Nietypowe zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na sytuację finansową Grupy.**

W opisywanym okresie nie nastąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **6.2 Omówienie perspektyw rozwoju Emitenta w kolejnym roku obrotowym i przewidywana sytuacja finansowa**

Zarząd Emitenta przyjmuje, iż w kolejnym okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011 roku przychody z działalności głównej Emitenta obejmującej sprzedaż Bakalii wzrosną o ok. 15-20%, przy założeniu utrzymania stabilnej sytuacji gospodarczej oraz braku istotnych wahań kursów walut.

Zarząd Emitenta rozważa również dokonanie przejęć podmiotów z branży spożywczej, w tym również działających w segmencie innych niż Emitent produktów. Ewentualne wiążące decyzje i porozumienia w powyższym zakresie będą przekazywane w drodze odrębnych raportów bieżących.

Zarząd Emitenta przewiduje również systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży przetworów sojowych oraz owoców miękkich.

Zarząd przewiduje utrzymywanie wskaźników finansowych, z uwzględnieniem bieżących modyfikacji wynikających z podejmowanych inwestycji, na poziomie odpowiadającym co najmniej poziomowi osiągniętemu w omawianym okresie sprawozdawczym.



## **7. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Informacje na temat głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, zasad zmiany statutu Spółki oraz sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania zamieszczono w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce w roku obrotowym 2009/2010.

## **8. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych**

W dniu 19 grudnia 2008 roku została zawarta umowa nr 2567/10 z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., której przedmiotem jest:

1. Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki Bakalland S.A. sporządzonego za okres od 01 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. i sporządzenia raportu z przeglądu.
2. Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 r. i sporządzenia raportu z przeglądu
3. Przeprowadzenie weryfikacji pakietu konsolidacyjnego, potwierdzonego przez biegłego rewidenta badającego spółkę Mogo Sp. z o.o. sporządzonego za okres od 01 lipca 2008 roku do 31 grudnia 200 roku
4. Przeprowadzenie weryfikacji pakietu konsolidacyjnego, potwierdzonego przez biegłego rewidenta badającego spółkę Polgrunt Sp. z o.o. sporządzonego za okres od 01 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

Łączne wynagrodzenie audytora za powyższe czynności zgodnie z umową ustalono na kwotę 46.000 zł netto .

W dniu 9 czerwca 2009 zawarto umowę z firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski, której przedmiotem jest :

1. badanie jednostkowego sprawozdania finansowego BAKALLAND S.A. sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259), za okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku oraz wyrażenia o nim opinii oraz sporządzenia raportu z badania,
2. dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259) za okres od 1 lipca 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i sporządzenia raportu z przeglądu,
3. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BAKALLAND S.A. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i 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 nie będącego państwem członkowskim



(Dz.U.2009.33.259) za okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku oraz wyrażenia o nim opinii oraz sporządzenia raportu z badania,

4. dokonanie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259) za okres lipca 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.

Łączne wynagrodzenie audytora za powyższe czynności zgodnie z umową ustalono na kwotę 64.900 zł netto.

W dniu 07 czerwca 2010 roku zawarto umowę z HLB Sarnowski & Wisniewski na badanie:

- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Bakalland SA,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland Brands Sp. z o.o.
- jednostkowego sprawozdania finansowego Polgrunt Sp. z o.o.

za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR oraz wydaniem o nich opinii i raportu z badania.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski i Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 63.000 zł. netto.

#### 8. Oświadczenia Zarządu.

Zarząd Spółki Bakalland S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Bakalland S.A., oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, w tym spis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dodatkowo Zarząd oświadcza, że HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że spółka ta oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marian Owerko                      PREZES ZARZĄDU                      .....

Artur Ungier                      WICEPREZES ZARZĄDU                      .....

Paweł Poruszek                      WICEPREZES ZARZĄDU                      .....

Warszawa 19.10. 2010 roku