



**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BOMI**

**oraz**

**BOMI SA w upadłości układowej**

za 1 półrocze 2012 roku obejmujące okres  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

Gdynia, sierpień 2012

## SPIS TREŚCI

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 1 PÓŁROCZE 2012	3
2	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	5
3	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	6
4	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	7
5	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIEŁE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE OKRESOWYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	7
6	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PORCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	7
7	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU OKRESOWEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	9
8	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	10
9	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	10
10	INFORMACJE O UDZIELNIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	10
11	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	10
12	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	11

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 1 PÓŁROCZE 2012

### **KOMENTARZ DO WYNIKÓW PÓŁROCZNYCH BOMI SA**

W załączeniu przekazujemy sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane BOMI SA za okres 1 styczeń 2012 – 30 czerwiec 2012 rok.

Sprawozdanie to w prezentowaniu wyników finansowych w znaczący sposób odbiega od wielkości finansowych przedstawianych we wcześniejszych raportach. Jest to podyktowane faktem złożenie przez część spółek grupy kapitałowej wniosków o upadłość: Bomi SA w dniu 10 lipca 2012, Rabat Service SA w dniu 13 lipca 2012, Grupa Kapitałowa BOMI Centrala Sp. z o. o. w dniu 30 lipca 2012 roku.

Fakt ten zgodnie z zasadami rachunkowości znalazł swoje odzwierciedlenie w prezentowanych sprawozdaniach finansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku. Konsekwencją powyższych zdarzeń oraz pogarszającej się sytuacji finansowej i wypowiedzenia umów kredytowych przez Banki było utworzenie rezerw z tytułu trwałej utraty wartości na znaczną część aktywów spółki BOMI SA na łączną kwotę 680 mln pln.

Największy wpływ na zmniejszenie sumy bilansowej prócz straty operacyjnej za pierwsze półrocze miało utworzenie rezerw z tytułu trwałej utraty wartości na następujące składniki aktywów: wartość firmy z przejęcia firmy RAST – 133 mln pln oraz udziały i akcje w innych podmiotach – 602 mln pln. Pozostałe rezerwy dotyczyły aktualizacji wartości środków trwałych spółki oraz majątku obrotowego – przede wszystkim należności.

Powyższa decyzja Zarządu Spółki przeszacowująca majątek BOMI SA ma na celu urealnienie jego wartości w warunkach złożonego wniosku o upadłość układową, ze szczególnym uwzględnieniem wniosków o upadłość spółek zależnych. W efekcie aktywa spółki BOMI SA na dzień 30 czerwca 2012 roku wynoszą 95 mln pln, przy kapitałach własnych minus 213 mln pln. Szczegółowe dane prezentuje załączone sprawozdanie finansowe.

Zdaniem Zarządu istnieje realna szansa na kontynuowanie przez BOMI SA działalności poprzez przekształcenie obecnego modelu biznesowego na model franczyzowy, co winno umożliwić obsługę propozycji układowych w przypadku ich zaakceptowania przez wierzycieli, zaś w zakresie największej spółki Rabat Service SA zawężenie jej działalności handlowej do terytorium Polski północnej i również realizację zaproponowanych we wniosku do sądu propozycji układowych.

Obecnie prowadzone przez Zarząd BOMI SA rozmowy z kontrahentami na temat franczyzy wchodzi w decydującą fazę i w ocenie Zarządu spółka w IV kwartale będzie już funkcjonować w całkowicie nowej formule franczyzowym z minimalnym zapleczem kadrowym i administracyjnym bez sklepów własnych.

### **Wyniki finansowe**

#### **Opis wybranych zdarzeń wpływających na działalność Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem:**

- 1) Wypowiedzenie umów kredytowych (z początkiem lipca br) przez banki finansujące: PKO BP SA, PEKAO SA, BRE BANK SA zmusiło zarząd Emitenta do złożenia na początku lipca br wniosków upadłościowych do Sądu w Gdańsku.

W dniu 1 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała postanowienie Sadu Rejonowego Gdańsk-Północ, Wydział VI Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych w Gdańsku z dnia 31 lipca 2012 roku, w którym Sad postanowił o ogłoszeniu upadłości Spółki BOMI S.A. z możliwością zawarcia układu. Sad postanowił o utrzymaniu Zarządu własnego Spółki, wyznaczył sędziego komisarza w osobie SSR Pani Ewy Kubiak oraz nadzorcę sądowego w osobie Pani Grażyny Ossowskiej-Mazurek. Propozycje układowe zakładają przystąpienie do układu wierzycieli posiadających zabezpieczenia na majątku Spółki w postaci hipotek i zastawów rejestrowanych czyli banków finansujących działalność Spółki. Tymczasowy Nadzorca Sądowy w swoim sprawozdaniu zaproponowała zmianę konstrukcji postępowania na upadłość układowa z likwidacją majątku nieruchomościowego, co zostało zaakceptowane przez zarząd Upadłego.

W dniu 30 lipca 2012 roku zarząd spółki zależnej – Grupa Kapitałowa BOMI Centrala Sp. z o.o. złożył do Sadu Rejonowego Gdańsk-Północ, Wydział VI Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych w Gdańsku wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki – Grupa Kapitałowa BOMI Centrala Sp. z o.o.

W dniu 13 lipca 2012 roku zarząd spółki zależnej - Rabat Service S.A. złożył do Sadu Rejonowego Gdańsk-Północ, Wydział VI Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych w Gdańsku wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu spółki Rabat Service S.A. Decyzja podjęta przez zarząd Rabat Service S.A. jest konsekwencją nie osiągnięcia porozumienia pomiędzy bankami kredytującymi a BOMI S.A.

Powyższe czynniki miały istotny wpływ na przeszacowania majątku Grupy BOMI i BOMI SA, które zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu śródrocznym.

- 2) Nadal silna ekspansja sklepów dyskontowych (z własnym zapleczem dystrybucyjnym) w całym kanale dystrybucji FMCG, która zmienia strukturę rynku i odbiera część klientów innym formatom.

- 3) Istotny wpływ na kształtowanie się dynamiki obrotów ma spadek przychodów ze sprzedaży (i związany z tym spadek marży brutto) w związku z problemami w zakresie płynności finansowej wpływającym na dostępność towarów w placówkach handlowych, a także wydłużającym się Programem Restrukturyzacji sklepów nierentownych (na który płynność finansowa ma również istotny wpływ).
- 4) Emitent w styczniu 2012 roku dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3.948.690,40 złotych do kwoty 5.048.690,40 złotych (w ramach określonego w Statucie Spółki kapitału docelowego), poprzez emisję 11.000.000 akcji serii R (z ceną emisyjną 2,30 zł/akcja i nominalną 0,10 zł/akcja) Akcje zostały objęte i opłacone w całości w dniach 7-8 lutego 2012 r. W Krajowym Rejestrze Sądowym powyższe podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 16 lutego 2012 roku.
- 5) Emitent w maju 2012 roku dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.048.690,40 złotych do kwoty 6.083.690 złotych (w ramach określonego w Statucie Spółki kapitału docelowego), poprzez emisję 10.350.000 akcji serii P (z ceną emisyjną 0,92 zł/akcja i nominalną 0,10 zł/akcja) Akcje zostały objęte i opłacone w całości w dniach 12 marca-3 kwietnia 2012 r. W Krajowym Rejestrze Sądowym powyższe podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 15 maja 2012 roku.

#### **BOMI SA – wyniki jednostkowe narastająco za 1 półrocze 2012**

<b>mln PLN</b>	<b>1h 2012</b>	<b>1h 2011</b>	<b>dynamika %</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>284 171</b>	<b>388 678</b>	<b>-26,89%</b>
w tym przychody ze sprzedaży towarów	265 151	346 494	-23,48%
Koszt własny sprzedaży	-215 537	-276 875	-22,15%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>68 634</b>	<b>111 803</b>	<b>-38,61%</b>
Marża brutto na sprzedaży	24,15%	28,76%	-16,04%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-324 900	-105 518	207,91%
<b>EBITDA</b>	<b>-249 270</b>	<b>14 367</b>	<b>-1835,02%</b>
Marża EBITDA	-87,72%	3,70%	-2473,09%
<b>EBIT</b>	<b>-256 266</b>	<b>6 285</b>	<b>-4177,42%</b>
Marża EBIT	-90,18%	1,62%	-5676,94%
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-868 206</b>	<b>585</b>	<b>-148511,28%</b>
Marża netto	-305,52%	0,15%	-203091,16%

Jak o tym mowa w pkt III.2 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego jednostkowego - rozpoczęty w lipcu proces upadłości układowej w istotnym zakresie wpłynął na wyniki Emitenta w bieżącym okresie śródrocznym. Dokonane odpisy aktualizujące składników majątku głównie trwałego – udziałów w innych podmiotach, wartości firm z przejścia spółki RAST oraz środków trwałych wyniosły około 836,4 mln zł. Odpisy te są głównie wynikiem utraty płynności finansowej (wypowiedzenie umów kredytowych przez banki finansujące) i wynikającymi stąd problemami w zaopatrzeniu towarowym sieci sklepów i spadającą sprzedażą.

BOMI SA zanotowała w trakcie 1 półrocza 2012 roku przychody ze sprzedaży o około 27% niższe niż za analogiczny okres ubiegłego roku. W głównej mierze był to efekt problemów z płynnością finansową przed wpływem środków z nowej emisji akcji, który przekłada się na utrzymanie właściwego zaopatrzenia (w towar) placówek handlowych oraz w mniejszym zakresie - ilością funkcjonujących sklepów w stosunku do okresu porównywalnego (w wyniku realizacji Planu Restrukturyzacji w 2011 roku z działalności zostało wyłączone 8 placówek handlowych, których obrót za 1 półrocza 2011 roku wyniósł około 25 mln zł). Realizacja Programu Restrukturyzacji wolniej wpływa na zmniejszanie się kosztów aniżeli związanym z tym spadek przychodów. Istotnym jest również fakt, iż znaczącymi pozycjami kosztów są koszty stałe typu czynsze najmu oraz koszty wynagrodzeń i mediów (np. energii elektrycznej) których udział w kosztach ogólnozakładowych kształtuje się na poziomie 67,9%, który przy zmniejszonej sprzedaży przekłada się w bardziej istotny sposób na generowane straty.

**Grupa BOMI – wyniki skonsolidowane narastająco za 1 półrocze 2012**

mln PLN	1h 2012	1h 2011	dynamika %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>593 796</b>	<b>731 969</b>	<b>-18,88%</b>
w tym przychody ze sprzedaży towarów	545 409	648 308	-15,87%
Koszt własny sprzedaży	-481 200	-560 142	-14,09%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>112 596</b>	<b>171 827</b>	<b>-34,47%</b>
Marża brutto na sprzedaży	18,96%	23,47%	-19,22%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-835 177	-158 777	426,01%
<b>EBITDA</b>	<b>-711 522</b>	<b>25 055</b>	<b>-2939,84%</b>
Marża EBITDA	-119,83%	3,42%	-3600,66%
<b>EBIT</b>	<b>-722 581</b>	<b>13 050</b>	<b>-5637,02%</b>
Marża EBIT	-121,69%	1,78%	-6925,45%
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-734 088</b>	<b>2 140</b>	<b>-34403,19%</b>
Marża netto	-123,63%	0,29%	-42385,34%

Jak o tym mowa w pkt III.2 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego skonsolidowanego- rozpoczęty w lipcu proces upadłości układowej w istotnym zakresie wpłynął na wyniki Emitenta w bieżącym okresie śródrocznym. Dokonane odpisy aktualizujące składników majątku głównie trwałego – udziałów w innych podmiotach, wartości firm z przejęcia spółki RAST, Grupy Kapitałowej Rabat Service, spółki Centrum Dystrybucja Sp. z o.o. oraz środków trwałych wyniosły około 680,1 mln zł. Odpisy te są głównie wynikiem utraty płynności finansowej (wypowiedzenie umów kredytowych przez banki finansujące) i wynikającymi stąd problemami w zaopatrzeniu towarowym sieci sklepów i spadającą sprzedażą. Spadki sprzedaży przekładają się z kolei na zmniejszenie uzyskiwanych marż, co z kolei ma wpływ na możliwość uzyskania dodatnich efektów z poniesionych nakładów na środki trwałe oraz na przejęte aktywa spółek zależnych.

Grupa Kapitałowa BOMI zanotowała w trakcie 1 półrocza 2012 roku przychody ze sprzedaży o prawie 19% niższe niż za analogiczny okres ubiegłego roku i to mimo iż wyniki porównywalnego okresu nie obejmują obrotów i wyników spółki TOLAK Szopo (przejętej przez GK BOMI w 3 kwartale 2011 roku). W głównej mierze jest to efekt problemów z płynnością finansową, który przekłada się na utrzymanie właściwego zaopatrzenia (w towar) zarówno placówek handlowych jak i części dystrybucyjnej, a także w mniejszym zakresie - ilością funkcjonujących sklepów w stosunku do okresu porównywalnego (co omówiono przy okazji wyników jednostkowych BOMI SA).

Emitent rozpoczął realizację procesu upadłości układowej poprzez likwidację majątku w celu zrealizowania propozycji układowej dla swoich wierzycieli.

Zgłoszone propozycje układowe obejmują:

1. Uprzywilejowanie drobnych wierzycieli posiadających zobowiązania w łącznej kwocie nie większej niż 15.000,00 PLN – poprzez spłatę 100 % zobowiązań w terminie trzech miesięcy od zatwierdzenia układu,
2. Spłatę zobowiązań wobec banków - poprzez redukcje ich zobowiązań o 50 % i spłatę w okresie 10 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
3. Spłatę zobowiązań wobec firm leasingowych - poprzez redukcje ich zobowiązań o 50 % i spłatę w okresie 5 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
4. Spłatę zobowiązań wobec wierzycieli będących dostawcami produktów świeżych (tj. O terminie przydatności nie większym niż 10 dni) posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN - poprzez redukcje ich zobowiązań o 30 % i spłatę w okresie 8 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
5. Spłatę zobowiązań wobec wierzycieli będących dostawcami produktów suchych (tj. O terminie przydatności większym niż 10 dni) posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN - poprzez redukcje ich zobowiązań o 40 % i spłatę w okresie 8 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
6. Spłatę zobowiązań wobec wierzycieli wynajmujących Dłużnikowi obiekty, posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN - poprzez redukcje ich zobowiązań o 50 % i spłatę w okresie 10 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia

układu,

7. Redukcje o 40 % pozostałych wierzycieli posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN i ich spłatę w okresie 8 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu.

Propozycje układowe zakładają przystąpienie do układu wierzycieli posiadających zabezpieczenia na majątku Spółki w postaci hipotek i zastawów rejestrowych czyli banków finansujących działalność Spółki. Tymczasowy Nadzorca Sadowy w swoim sprawozdaniu zaproponowała zmianę konstrukcji postępowania na upadłość układowa z likwidacją majątku nieruchomości, co zostało zaakceptowane przez zarząd Upadłego.

W ocenie zarządu postanowienie Sadu stwarza możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności, dokończenia procesu restrukturyzacji oraz zachowania miejsc pracy.

## **1 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

### Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania z działalności

Raport śródroczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

Na całość raportu śródrocznego składają się:

1. Wybrane dane finansowe.
2. Śródroczne rozszerzone sprawozdanie finansowe.
3. Śródroczne sprawozdanie z działalności.

### Zasady sporządzania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BOMI SA w upadłości układowej zostały opisane w punkcie 1 Informacji dodatkowych do śródrocznego skróconego sprawozdania jednostkowego.

### Zasady sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BOMI zostały opisane w punkcie 1 Informacji dodatkowych do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania jednostkowego.

## **2 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

### ***A/ Dane jednostki dominującej***

#### Firma, forma prawna i przedmiot działalności

Nazwa: „BOMI” Spółka Akcyjna w upadłości układowej  
Siedziba : Gdynia  
Adres: ul. Gryfa Pomorskiego 71, 81-572 Gdynia  
Telefon: 58 627-34-60  
Faks: 58 627-34-61  
Adres strony internetowej: [www.bomi.pl](http://www.bomi.pl)

Poczta elektroniczna: [biurozarzadu@bomi.pl](mailto:biurozarzadu@bomi.pl)  
Rejestracja: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII  
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
KRS: 000088823  
Regon: 190863162  
NIP: 593-10-07-159

Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (EKD 5211).



W okresie objętym sprawozdaniem w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	funkcja	zmiany
Witold Jesionowski	Prezes Zarządu	od dnia 15.02.2012 r.
Jarosław Górczak	Wiceprezes Zarządu	Od dnia 04.04.2012r.
Marek Romanowski	Członek Zarządu Prezes Zarządu	od dnia 15.02.2012 r. od dnia 15.10.2010 r.  rezygnacja z pełnienia funkcji z dnem 21.04.2012 roku
Jerzy Falkin	Wiceprezes Zarządu	od dnia 01.05.2010 r.  rezygnacja z pełnienia funkcji z dnem 30.04.2012 roku

**B/ Dane jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład grupy kapitałowej**

Dane jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład grupy kapitałowej objęte sprawozdaniem skonsolidowanym opisane są w punkcie 2 Informacji ogólnej

**C/ Wykaz Spółek wyłączonych ze sprawozdania skonsolidowanego**

Wykaz Spółek wyłączonych ze sprawozdania skonsolidowanego opisane są w punkcie 2 Informacji ogólnej

**3 WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

W dniu 3 kwietnia 2012 roku nastąpiło połączenie spółki BOMI SA ze spółką BDF Sp. z o.o. (rejestracja połączenia w KRS w dniu 3 kwietnia 2012 roku), spółką przejmującą jest BOMI SA. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1), art. 515 § 1 i art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku BDF Sp. z o.o. na Emitenta, bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz bez wymiany udziałów BDF Sp. z o.o. na akcje Emitenta.

W dniu 1 marca 2012 roku nastąpiło połączenie spółki Rabat Service SA ze spółką Centrum Dystrybucja Sp. z o.o. (rejestracja połączenia w KRS w dniu 1 marca 2012 roku) spółką przejmującą jest Rabat Service SA. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1), art. 515 § 1 i art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Centrum Dystrybucja Sp. z o.o. na Rabat Service SA, bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz bez wymiany udziałów Centrum Dystrybucja Sp. z o.o. na akcje Rabat Service SA.

Jak o tym mowa w pkt III.2 (dodatkowych not i objaśnień do sprawozdania finansowego), w lipcu 2012 roku rozpoczął się proces upadłości układowej Emitenta (jednostki dominującej). Proces nastąpił w związku z utratą płynności finansowej przez jednostkę dominującą – wypowiedzenie umów kredytowych przez banki finansujące wobec jednostki dominującej. Sad postanowił o utrzymaniu Zarządu własnego Spółki, wyznaczył sędziego komisarza w osobie SSR Pani Ewy Kubiak oraz nadzorcę sądowego w osobie Pani Grażyny Ossowskiej-Mazurek.

**4 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE OKRESOWYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy.

**5 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PORCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU**

Na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami

znaczącymi akcjonariuszami byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marteria Limited z siedzibą w Limassol	4.169.845	6,75 %	4.169.845	6,75 %
Supernova Fund S.A. w Warszawie	5.161.103	8,36 %	5.161.103	8,36 %
Porozumienie (p. Piotr Kwaśniewski, Sanwil Holding S.A. w Lublinie, p. Agnieszka Buchajska, Renale Management Limited z siedzibą w Larnanca)	4.067.731	6,59 %	4.067.731	6,59 %
Pozostali akcjonariusze	45.218.225	73,25 %	45.218.225	73,25 %
<b>RAZEM</b>	<b>61.736.904</b>	<b>100,00%</b>	<b>61.736.904</b>	<b>100,00%</b>

Od dnia przekazania raportu rocznego za 2011 roku do Emitenta wpłynęły następujące zawiadomienia o zmianie stanu posiadania znaczących pakietów akcji Emitenta:

a/ W dniu 6 kwietnia 2012 roku Spółka otrzymała od Marteria Limited z siedziba w Limassol, Cypr na informację (podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Dz.U. z dnia 23 września 2005 roku, Nr 184 poz. 1539), iż wskutek zawarcia w dniu 4 kwietnia 2012 roku transakcji zbycia akcji Emitenta, zmienił się stan posiadania Marteria Limited w ogólnej liczbie głosów w spółce BOMI S.A. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Marteria Limited posiadała 5.200.000 akcji Emitenta reprezentujących 10,30% kapitału zakładowego BOMI S.A., uprawniających do 5.200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,30% w ogólnej liczbie głosów BOMI S.A. Wskutek ww. zdarzenia Marteria Limited posiada 3.400.000 akcji Emitenta reprezentujących 6,73% kapitału zakładowego BOMI S.A., uprawniających do 3.400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 6,73% w ogólnej liczbie głosów BOMI S.A.

b/ W dniu 10 kwietnia 2012 roku Spółka otrzymała informację od Supernova IDM Fund S.A. („Supernova IDM Fund”) na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) (Dz.U. z dnia 23 września 2005 roku, Nr 184 poz. 1539), ze wskutek zawarcia w dniu 4 kwietnia 2012 roku transakcji nabycia 1.800.000 akcji BOMI S.A., zmienił się stan posiadania Supernova IDM Fund w ogólnej liczbie głosów w spółce BOMI S.A. Przed ww. zdarzeniem Supernova IDM Fund posiadała 2.409.879 akcji Emitenta reprezentujących 4,77% kapitału zakładowego BOMI S.A., uprawniających do 2.409.879 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,77% w ogólnej liczbie głosów BOMI S.A. Wskutek ww. zdarzenia Supernova IDM Fund posiada 4.209.879 akcji Emitenta reprezentujących 8,34% kapitału zakładowego BOMI S.A., uprawniających do 4.209.879 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 8,34% w ogólnej liczbie głosów BOMI S.A.

c/ W dniu 26 kwietnia 2012 roku otrzymał zawiadomienia od Pioneer Pekso Investment Management S.A. (PPIM), działającego zgodnie z art. 69 ust 1. pkt. 2 i art. 87 ust.1 pkt 3 lit.b Ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych dotyczące zmiany udziału w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. PPIM zawiadomił o zmniejszeniu łącznego zaangażowania do poziomu 4,94 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych. Przed zmianą udziału w skład portfeli maklerskich instrumentów finansowych zarządzanych przez PPIM wchodziło 2.581.376 akcji BOMI S.A., stanowiące 5,11% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do 2.581.376 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,11% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu sprzedaży akcji Spółki w dniu 19 kwietnia 2012 roku w skład portfeli maklerskich instrumentów finansowych zarządzanych przez PPIM wchodziło 2.496.453 akcji BOMI S.A., stanowiące 4,94% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do 2.496.453 głosów, co stanowiło 4,94% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

d/ W dniu 28 maja 2012 roku Spółka otrzymała od Rainbow Central and Eastern Europe Investments Limited z siedziba w Tortola („Rainbow”) zarejestrowana w rejestrze BVI Financial Services Commission no 1521507 zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku nabycia 375.000 akcji BOMI S.A. na rynku regulowanym w dniu 17 maja 2012 roku. Przed transakcją Rainbow posiadała 2.715.000 akcji BOMI S.A., które stanowiły 4,40% udziału w kapitale i dawały prawo do 2.715.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,40% udziału w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę zawiadomieniem, po dokonaniu transakcji Rainbow posiada 3.090.000 akcji BOMI S.A., które stanowią 5,01% udziału w kapitale i dają prawo do 3.090.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowił 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów.



e/ W dniu 29 maja 2012 roku Spółka otrzymała od Rainbow Central and Eastern Europe Investments Limited z siedzibą w Tortola („Rainbow”) zarejestrowana w rejestrze BVI Financial Services Commission no 1521507 zawiadomienie o zmianach udziału w kapitale Spółki. W wyniku zawartej w dniu 22 maja 2012 roku transakcji sprzedaży na rynku regulowanym 155.100 akcji BOMI S.A. udział Rainbow w kapitale Emitenta obniżył się do poziomu poniżej 5%. Przed transakcją Rainbow posiadał 3.189.100 akcji BOMI S.A., które stanowiły 5,17% udziału w kapitale i dawały prawo do 3.189.100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,17% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji sprzedaży akcji Emitenta Rainbow na dzień 22 maja 2012 roku posiadał 3.034.000 akcji BOMI S.A., które stanowiły 4,91% udziału w kapitale i dawały prawo do 3.034.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,91% udziału w ogólnej liczbie głosów. Następnie w wyniku zawartej w dniu 23 maja 2012 roku transakcji nabycia na rynku regulowanym 86.000 akcji BOMI S.A. udział Rainbow w kapitale Emitenta wzrósł do poziomu powyżej 5%. Przed transakcją Rainbow posiadał 3.034.000 akcji BOMI S.A., które stanowiły 4,91% udziału w kapitale i dawały prawo do 3.034.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,91% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji nabycia akcji Emitenta Rainbow posiada 3.120.000 akcji BOMI S.A., które stanowią 5,05% udziału w kapitale i dają prawo do 3.120.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,05% udziału w ogólnej liczbie głosów.

f/ W dniu 5 lipca 2012 roku Spółka otrzymała od Rainbow Central and Eastern Europe Investments Limited z siedzibą w Tortola („Rainbow”) zarejestrowana w rejestrze BVI Financial Services Commission no 1521507 zawiadomienie o zmniejszeniu udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku sprzedaży 555.000 akcji BOMI S.A. na rynku regulowanym w dniu 28 czerwca 2012 roku. Przed transakcją Rainbow posiadał 3.255.000 akcji BOMI S.A., które stanowiły 5,27% udziału w kapitale i dawały prawo do 3.255.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,27% udziału w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę zawiadomieniem na dzień 28 czerwca 2012 roku, po dokonaniu transakcji Rainbow posiadał 2.700.000 akcji BOMI S.A., które stanowią 4,37% udziału w kapitale i dają prawo do 2.700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,37% udziału w ogólnej liczbie głosów.

## **6 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU OKRESOWEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNIIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB**

Na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami stan posiadania akcji lub uprawnień do akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

	<b>ilość akcji</b>	<b>Udział w liczbie głosów</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
<b>Zarząd</b>			
Witold Jesionowski	-	-	-
Jarosław Górczak	-	-	-
Marek Romanowski	1 000	0,0020%	0,0020%
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Wiesław Wiśniewski	-	-	-
Tomasz Matczuk	Pan Tomasz Matczuk posiada pośrednio, poprzez podmiot od siebie zależny, 1.114 akcji Emitenta	0,002%	0,002%
Maciej Zientara	-	-	-
Przemysław Cieszyński	-	-	-
Marek Kostur	-	-	-
Piotr Kwaśniewski	335 983	0,544%	0,544%
Wojciech Grzybowski	-	-	-

Od dnia przekazania raportu rocznego za 2011 roku do Emitenta wpłynęły następujące zawiadomienia o zmianie stanu posiadania pakietów akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta:

a/ W dniu 20 kwietnia 2012 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie osoby zobowiązanej o transakcjach na akcjach Emitenta. Pan Marek Romanowski – Członek Zarządu Emitenta poinformował, iż w dniu 13 kwietnia 2012 roku w Warszawie dokonał zbycia 90.858 sztuk akcji Emitenta po cenie 1,67 zł.

## **7 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W trakcie 1 półrocza 2012 roku Emitent ani podmioty zależne nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej, innego niż opisane powyżej, dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych BOMI S.A.

## **8 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

Emitent, ani jednostka od niego zależna nie zawierała jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

## **9 INFORMACJE O UDZIELNIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALĘŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

W trakcie 1 półrocza 2012 roku Emitent oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek ani też nie udzieliły gwarancji, jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Wszystkie informacje dotyczące udzielenia poręczeń kredytów lub pożyczek czy też udzielonych gwarancji, jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu wykazane są w notach objaśniających załączonych do sprawozdania finansowego.

## **10 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA**

Emitent rozpoczął realizację procesu upadłości układowej poprzez likwidację majątku w celu zrealizowania propozycji układowej dla swoich wierzycieli.

Zgłoszone propozycje układowe obejmują:

1. Uprzywilejowanie drobnych wierzycieli posiadających zobowiązania w łącznej kwocie nie większej niż 15.000,00 PLN – poprzez spłatę 100 % zobowiązań w terminie trzech miesięcy od zatwierdzenia układu,
2. Spłatę zobowiązań wobec banków - poprzez redukcje ich zobowiązań o 50 % i spłatę w okresie 10 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
3. Spłatę zobowiązań wobec firm leasingowych - poprzez redukcje ich zobowiązań o 50 % i spłatę w okresie 5 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
4. Spłatę zobowiązań wobec wierzycieli będących dostawcami produktów świeżych (tj. O terminie przydatności nie większym niż 10 dni) posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN - poprzez redukcje ich zobowiązań o 30 % i spłatę w okresie 8 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
5. Spłatę zobowiązań wobec wierzycieli będących dostawcami produktów suchych (tj. O terminie przydatności większym niż 10 dni) posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN - poprzez redukcje ich zobowiązań o 40 % i spłatę w okresie 8 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,
6. Spłatę zobowiązań wobec wierzycieli wynajmujących Dłużnikowi obiekty, posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN - poprzez redukcje ich zobowiązań o 50 % i spłatę w okresie 10 lat

w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu,

7. Redukcje o 40 % pozostałych wierzycieli posiadających zobowiązania w łącznej kwocie większej niż 15.000,00 PLN i ich spłatę w okresie 8 lat w ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona po trzech miesiącach od zatwierdzenia układu.

Propozycje układowe zakładają przystąpienie do układu wierzycieli posiadających zabezpieczenia na majątku Spółki w postaci hipotek i zastawów rejestrowych czyli banków finansujących działalność Spółki. Tymczasowy Nadzorca Sadowy w swoim sprawozdaniu zaproponowała zmianę konstrukcji postępowania na upadłość układowa z likwidacją majątku nieruchomościowego, co zostało zaakceptowane przez zarząd Upadłego.

W ocenie zarządu postanowienie Sadu stwarza możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności, dokończenia procesu restrukturyzacji oraz zachowania miejsc pracy.

W przeważającej części umów najmu placówek sklepowych zawarte są klauzule dotyczące zabezpieczenia płatności na potrzeby Wynajmującego (najczęściej w postaci gwarancji bankowych). Emitent w zakresie zabezpieczenia tych umów najmu wykorzystywał linię gwarancyjną udzieloną mu przez bank PKO BP SA. W związku wypowiedzeniem tej umowy przez bank finansujący oraz brak możliwości pozyskania gwaranta tych umów, powoduje nieprzedłużenie w określonych terminach gwarancji bankowych na rzecz Wynajmujących co może skutkować wypowiedzeniem umów najmu z winy Najemcy, a w związku z czym również ryzyko nieprzedłużenia lub wypowiedzenia umów najmu.

Emitent w ramach realizowanego Programu Restrukturyzacji podjął w latach poprzednich decyzję o zaniechaniu prowadzenia działalności operacyjnej w części sklepów z uwagi na niewystarczającą rentowność tych obiektów. W placówkach objętych programem restrukturyzacji, w których działalność handlowa nie będzie kontynuowana, nie ma możliwości rozwiązania umów najmu bez konieczności zapłaty odszkodowania w wysokości co najmniej całego wynagrodzenia z tytułu czynszów oraz w wielu przypadkach dodatkowego odszkodowania i kar umownych. W związku z tym Emitent będzie zobligowany do płacenia kwot wynikających z zawartych umów, czyli na Emitencie ciąży obowiązek prawny wynikający z zawartych umów i konieczne będzie wydatkowanie środków w celu wypełnienia tego obowiązku, pomimo zakończenia działalności handlowej. Na kwotę i terminy wystąpienia wypływu środków w celu realizacji umów mogą mieć wpływ negocjacje z wynajmującymi.

## **11 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO**

Czynniki, które miały do tej pory lub mogłyby mieć w przyszłości największy wpływ na działalność operacyjną Emitenta to w szczególności:

- Dojście do skutku zaproponowanego postępowania układowego z wierzycielami Emitenta
- Po dniu bilansowym Zarząd Emitenta zwołał Włane Zgromadzenie Wspólników w celu podwyższenia kapitałów jednostki dominującej (mając na celu wsparcie rozpoczętego procesu układu z wierzycielami i kontynuacji działalności przez Emitenta).
- Ryzyko wypowiedzenia umów najmu placówek handlowych, dla których w umowach wynajmu jako zabezpieczenie dla Wynajmujących ustanowione są gwarancje bankowe. W związku z ponoszonymi stratami za poprzednie lata, istnieje ryzyko nieprzedłużenia umowy na wykorzystywanie tej linii gwarancyjnej, przez bank finansujący oraz brak możliwości pozyskania nowego banku finansującego w tej kwestii. Nieprzedłużenie w określonych terminach gwarancji bankowych na rzecz Wynajmujących może skutkować wypowiedzeniem umów najmu z winy Najemcy, a w związku z czym również ryzyko nieprzedłużenia lub wypowiedzenia umów najmu.
- Sytuacja makroekonomiczna, zmiany PKB, obserwowane spowolnienie tempa gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży generowanej przez Grupę,
- Rynek sprzedaży w branży FMCG – zmiany w strukturze rynku, m.in. zmiana preferencji zakupowych konsumentów skutkująca przesunięciem się w stronę sieci dyskontowych i co za tym idzie, umacnianie się pozycji tych sieci może stanowić zagrożenie dla spółek z Grupy działających w segmencie detalicznym oraz potencjalna konsolidacja rynku dystrybucyjnego (np. przejęcie spółki Tradis przez Grupę Eurocash), pojawianie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż w segmencie dystrybucyjnym,

- Konkurencja ze strony silnych kapitałowo sieci sprzedaży detalicznej, obecna nie tylko w postaci konkurencji jakością towaru i ceną, ale także bardzo aktywna w obszarze wyszukiwania nowych lokalizacji pod realizację przyszłych obiektów handlowych,

Gdynia, 31 sierpnia 2012 r.

Witold Jesionowski  
Prezes Zarządu

Jarosław Górczak  
Wiceprezes Zarządu

---