

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**SPÓŁKI BAKALLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2018 ROKU**  
**DO DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Zarząd Spółki BAKALLAND S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000253890** („**Spółka**”) przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, składające się z następujących części:

1. Stan organizacyjny i zakres działalności Spółki.
2. Istotne wydarzenia wpływające na działalność Spółki.
3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.
4. Ocena efektywności Spółki.
5. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń.
6. Przewidywany rozwój Spółki.
7. Pozostałe informacje.

**Ad 1. Stan organizacyjny i zakres działalności Spółki**

**1.1** Spółka pod firmą BAKALLAND S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Fabrycznej 5 („**Spółka**”) została utworzona w dniu 1 marca 2006 roku w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Uno Fresco Tradex sp. z o.o. w spółkę akcyjną na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Uno Fresco Tradex sp. z o.o. z dnia 1 marca 2006 roku. Spółka została wpisana w dniu 27 marca 2006 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie Spółka została powołana na czas nieokreślony. Spółka posiada numer REGON 012272090 oraz numer NIP 521-15-01-724.

**1.2** Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosił **6.415.583,90 złotych** i dzieli się na **64.155.839 akcji** o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj.:

- a) **19.632.030** akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 1 do 19.632.030
- b) **16.071.428** akcji zwykłych imiennych serii B o numerach od 1 do 16.071.428
- c) **20.952.381** akcji zwykłych imiennych serii C o numerach od 1 do 20.952.381
- d) **7.142.857** akcji zwykłych imiennych serii D o numerach od 1 do 7.142.857
- e) **357.143** akcji zwykłych imiennych serii E o numerach od 1 do 357.143

**1.3** Na dzień 30 czerwca 2019 roku akcjonariuszami Spółki byli:

- a) **INNOVA PHOENIX S.À R.L.**, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona zgodnie z prawem luksemburskim, wpisana do rejestru handlowego pod numerem B 186844, z siedzibą w Luksemburgu przy 5, rue Guillaume Kroll,

L-1882 Luxembourg: **5.554.994** akcji serii A; **16.071.428** akcji serii B; **12.112.486** akcji serii C; **7.142.857** akcji serii D;

- b) **BAKLUX S.À R.L.**, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona zgodnie z prawem luksemburskim, wpisana do rejestru handlowego pod numerem B 198317, z siedzibą w Luksemburgu przy 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg: **8.839.895** akcji serii C;
- c) **First Solter Capital Limited**, spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, wpisana do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki Republiki Cypru, Departament Rejestru Spółek w Nikozji, pod numerem HE 273170 z siedzibą w Larnace, Cypr, adres Simou Menardou 8, Ria Court 8, 1 st Floor, Flat/Office 101, 6015 Larnaca, Cypr: **5.976.777** akcji serii A;
- d) **Anvik Holdings Limited**, spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, wpisana do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki Republiki Cypru, Departament Rejestru Spółek w Nikozji, pod numerem HE 176085 z siedzibą w Larnace, Cypr, adres Simou Menardou 8, Ria Court 8, 1 st Floor, Flat/Office 101, 6015 Larnaca, Cypr: **3.249.351** akcji serii A;
- e) **East Management Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy spółka jawna**, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000730168, z siedzibą w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa: **2.132.573** akcji serii A;
- f) **Paweł Poruszek**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Dwudziestolatków 2 m. 18, 02-157 Warszawa: **500.000** akcji serii A;
- g) **Elżbieta Marciniak**, obywatelka polska zamieszkała przy ul. Boguckiego 3A m. 109, 01-508 Warszawa: **1.044.500** akcji serii A;
- h) **Krzysztof Marciniak**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Boguckiego 3A m. 109, 01-508 Warszawa: **1.044.500** akcji serii A;
- i) **Robert Kadłubowski**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Reka 25, 21-500 Biała Podlaska: **92.500** akcji serii A;
- j) **Jadwiga Raszko vel Rzepa**, obywatelka polska zamieszkała przy ul. Skarbka z Gór 124/10, 03-287 Warszawa: **13.695** akcji serii A;
- k) **Jan Owerko**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Brzeskiej 70, 21-505 Janów Podlaski: **23.140** akcji serii A;
- l) **Marek Moczulski**, obywatel polski zamieszkały przy zamieszkały pod adresem ul. Tytoniowa 24A/12, 04-228 Warszawa, **357.143** akcji serii E.

**1.4** Władzami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie Wspólników.

**1.4.1** W okresie sprawozdawczym funkcje w Zarządzie Spółki pełnili:

- Prezes Zarządu – Marek Moczulski
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Głowniak
- Wiceprezes Zarządu – Robert Jankowski
- Wiceprezes Zarządu – Tomasz Zakrzewski
- Członek Zarządu – Mariusz Kunda
- Członek Zarządu – Anna Maria Sambor

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził natomiast:

- Prezes Zarządu – Marek Moczulski
- Wiceprezes Zarządu – Tomasz Zakrzewski
- Członek Zarządu – Mariusz Kunda
- Członek Zarządu – Anna Maria Sambor

W roku obrotowym 2018/2019 w składzie Zarządu nastąpiły poniżej wskazane zmiany.

W dniu 30 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu zarządu Pawła Głowniaka i powołała w skład zarządu Roberta Jankowskiego.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 17 grudnia 2018 r., postanowiono, iż Zarząd kolejnej kadencji, rozpoczynającej się w dniu 17 grudnia 2018 r. będzie składał się z pięciu członków. W skład Zarządu powołano: Marka Moczulskiego - Prezesa Zarządu, Roberta Jankowskiego - Wiceprezesa Zarządu, Tomasza Zakrzewskiego - Wiceprezesa Zarządu, Mariusza Kundę - Członka Zarządu oraz Annę Marię Sambor - Członka Zarządu.

W dniu 14 stycznia 2019 r. Pan Robert Jankowski zrezygnował z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. W konsekwencji, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 13 lutego 2019 r. postanowiła, że Zarząd będzie składał się z czterech członków.

W dniu 26 czerwca 2019 r. – lecz ze skutkiem od dnia 1 lipca 2019 r. – z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki zrezygnował Marek Moczulski – Prezes Zarządu.

W dniu 28 czerwca 2019 r. – ze skutkiem od dnia 1 lipca 2019 r., Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki, na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Marka Malinowskiego.

**Po zakończeniu roku obrotowego 2018/2019**, w dniu 24 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Członka Zarządu Pana Mariusza Kundę. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 03 września 2019 r. podjęto uchwałę, iż w związku z odwołaniem Mariusza Kundy, Zarząd będzie składał się z trzech członków.

**1.4.2** W okresie sprawozdawczym funkcje w Radzie Nadzorczej Spółki pełnili:

- Stefan Golonka
- Marian Owerko
- Andrzej Bartos
- Leszek Muzyczyszyn
- Michał Wojdyła
- Tomasz Witczak
- Marcin Rywin

W skład Rady Nadzorczej Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził natomiast:

- Stefan Golonka
- Marian Owerko
- Andrzej Bartos
- Leszek Muzyczyszyn
- Michał Wojdyła
- Marcin Rywin

Pismem z dnia 13 maja 2019 r. Pan Tomasz Witczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem następującym po zakończeniu posiedzenia Rady Nadzorczej odbywającej się w dniu 13 maja 2019 r. Na tym samym posiedzeniu w dniu 13 maja 2019 r. Rada Nadzorcza w trybie § 21 ust. 3 Statutu Spółki, tymczasowo

dokonała wyboru nowego członka Rady Nadzorczej w osobie pana Marcina Rywina. **Po zakończeniu roku obrotowego 2018/2019**, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lipca 2019 r. powołało Pana Marcina Rywina do Rady Nadzorczej Spółki na wspólną 3-letnią kadencję z pozostałymi Członkami Rady Nadzorczej. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lipca 2019 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Michała Wojdyłę i powołała na jego miejsce Pana Piotra Rochalę.

- 1.5** W okresie sprawozdawczym spółka prowadziła działalność w Warszawie przy ul. ul. Fabrycznej 5, a także w jej zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Janowie Podlaskim przy ul. Brzeskiej 70, w miejscowości Osina 101, w Łodzi przy ul. Tymienieckiego 22/24 oraz we Włocławku przy ul. S. Wyszyńskiego 14.
- 1.6** Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.39.Z).
- 1.7** Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wynosiło 679 etatów.
- 1.8** W okresie sprawozdawczym Spółka w ramach swego przedmiotu działalności pełniła funkcje korporacyjne w grupie kapitałowej – do dnia 31 lipca 2018 r.

## **Ad 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

**2.1** Jednym z najważniejszych zdarzeń istotnie wpływających na działalność jednostki w roku obrotowym 2018/2019 była reorganizacja Grupy Kapitałowej Bakalland, poprzez przejęcie przez Bakalland S.A. jej spółek zależnych, tj. Bakalland Delecta Services sp. z o.o., Delecta Trade sp. z o.o. oraz Bakalland 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia **Bakalland S.A.**, Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników **Bakalland Delecta Services sp. z o.o.** oraz Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników **Delecta Trade sp. z o.o.** z dnia 15 czerwca 2018 r. postanowiono o połączeniu spółki Bakalland S.A. (jako spółki przejmującej) ze spółkami Bakalland Delecta Services sp. z o.o. oraz Delecta Trade sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi). Połączenia zostały dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. Połączenia nastąpiły z dniem **31 lipca 2018 r.** (wpis połączeń w rejestrze przedsiębiorców KRS). Z tym dniem, na podstawie art. 494 § 1 ksh, Bakalland S.A. wstąpiła z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych.

W przypadku spółki **Bakalland 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.**, przejęcie jej majątku przez Bakalland S.A. nastąpiło w trybie rozwiązania spółki Bakalland 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa bez przeprowadzania likwidacji, z przejęciem jej majątku i całego przedsiębiorstwa przez Bakalland Spółka Akcyjna (na podstawie Uchwały nr 1/07/2018 z dnia 20 lipca 2018 r., zaprotokołowanej przez notariusza w Warszawie Mirona Jakubiaka, Repertorium A nr 32137). W uchwale określono, że skutek rozwiązania i przejęcia majątku spółki zależnej przez Bakalland S.A. nastąpi z końcem dnia 31 lipca 2018 r.



Tym samym, od dnia 31 lipca 2018 r. jedyną spółką zależną, w której Bakalland S.A. posiada 100% udziałów jest spółka **Delete 1 sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (dawniej: Bakalland 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie). Spółka ta jednakże prowadzi działalność w bardzo ograniczonym zakresie.

**2.2** W dniu 7 sierpnia 2018 r. nastąpiło zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2018 r. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 35.714.30 zł poprzez emisję 357.143 akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji zostały objęte w dniu 29 maja 2018 r. przez Marka Moczulskiego i opłacone w dniu 25 czerwca 2018 r.

**2.3** W dniu 17 grudnia 2018 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę w sprawie kolejnej zmiany i uzupełnienia uchwały nr 30/XII/2016 z dnia 16 grudnia 2016 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych. Na jej mocy uprawnienie do corocznego nabywania warrantów subskrypcyjnych serii B, C i D oraz do objęcia akcji za te warranty subskrypcyjne (w granicach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego 16 grudnia 2016 r.) nabył Robert Jankowski, a także dodatkową pulę otrzymał Tomasz Zakrzewski.

W dniu 13 lutego 2019 r. Robert Jankowski został jednakże przez Radę Nadzorczą pozbawiony bez odszkodowania praw do objęcia akcji Spółki na podstawie przyznanых warrantów subskrypcyjnych serii B, C i D – w związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W roku obrotowym 2018/2019 podjęto również coroczne uchwały w sprawie złożenia członkom kadry zarządzającej ofert nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B, C i D wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 16 grudnia 2016 r.

Uchwały dotyczyły warrantów, odnośnie których uprawnieni nabyli uprawnienia w okresie od 1.01.2018r. do 31.12.2018r. Zostały one podjęte: przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 18 marca 2019 r. przez Zarząd w dniu 25 marca 2019 r. Następnie złożono stosowne oferty uprawnionym, zostały one przez uprawnionych przyjęte.

Po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 17 lipca 2019 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwalona została zmiana uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D poprzez przyznanie Markowi Moczulskiemu prawa do złożenia na podstawie posiadanych Warrantów Subskrypcyjnych serii B oświadczenia o objęciu 1.244.075 akcji imiennych serii F na podstawie i w momencie podjęcia uchwały, tj. bez konieczności uprzedniego spełnienia warunków zawieszających przewidzianych w pierwotnej uchwale. Zmiana została ograniczona do Warrantów Subskrypcyjnych serii B przysługujących na dzień powzięcia uchwały Markowi Moczulskiemu. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, iż warunkiem objęcia 1.244.075 Akcji Serii F przez Marka Moczulskiego będzie jedynie: (i) dokonanie pełnej wpłaty na wspomniane Akcje Serii F; oraz (ii) doręczenie Spółce oświadczenia o wykonaniu praw inkorporowanych w warrantach subskrypcyjnych serii B.

Marek Moczulski skorzystał z udzielonego uprawnienia i w dniu 17 lipca 2019 r. objął 1.244.075 Akcji Serii F za posiadane Warranty Subskrypcyjne serii B, dokonując wpłaty za te akcje na rachunek bankowy Spółki.

**2.4 Po zakończeniu roku obrotowego** nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 17 lipca 2019 r. Marek Moczulski skorzystał z udzielonego mu w tym samym dniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uprawnienia i skutecznie objął 1.244.075 Akcji Serii F za posiadane Warranty Subskrypcyjne serii B, dokonując wpłaty

za te akcje na rachunek bankowy Spółki (zob. opis w pkt 2.3 powyżej). Akcje serii F wyemitowane były w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie wyżej opisanej uchwały z dnia 16 grudnia 2016 r. Tym samym doszło do podwyższenia kapitału zakładowego w trybie art. 452 § 1 ksh. Zmiana wysokości kapitału zakładowego, zgodnie z art. 452 § 2 ksh zostanie zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie trzydziestu dni po upływie roku kalendarzowego 2019.

Ponadto, w związku z rozliczeniami z ustępującym Prezesem Zarządu Markiem Moczulskim, w granicach upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 lipca 2019 r., Spółka nabyła od Marka Moczulskiego akcje własne, tj.:

- (a) 178.571 akcji własnych serii A;
- (b) 357.143 akcje własne serii E;
- (c) 1.244.075 akcji własnych serii F.

Nabycie akcji wymienionych w pkt (a) i (b) nastąpiło w dniu 17 lipca 2019 r., natomiast w pkt (c) – 18 lipca 2019 r.

### **Ad 3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki**

- 3.1** Bilans Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku wykazał sumę bilansową w kwocie 418 255 tys. złotych.
- 3.2** Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wykazał zysk netto w wysokości 5 354 tys. złotych.
- 3.3** Zarząd niniejszym proponuje przeznaczyć zysk na dywidendę.

Sytuacja finansowa Spółki charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność Spółki do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Spółki były realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

### **Ad 4. Ocena efektów**

Wynik finansowy zrealizowany przez Spółkę prowadzi do wniosku, iż Spółka winna prowadzić dalszą działalność w kształcie niezmiennym.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Spółka nie zanotowała w omawianym okresie istotnych 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.

## Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019

		rok zakończony 30 czerwca 2019	rok zakończony 30 czerwca 2018
	Nota		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11.1</b>	<b>455 384</b>	<b>472 539</b>
Koszt własny sprzedaży	11.7	372 658	392 741
<b>Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>82 726</b>	<b>79 798</b>
Koszty sprzedaży	11.7	50 461	55 459
Koszty ogólnego zarządu	11.7	18 392	14 516
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	3 043	3 622
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	1 887	3 271
Koszty programu płatności w formie akcji	23.1	221	231
Pozycje szczególne	11.6	3 075	1 974
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>11 733</b>	<b>7 969</b>
Przychody finansowe	11.4	1 420	12 746
Koszty finansowe	11.5	6 321	7 992
Pozycje szczególne	11.6	0	841
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>6 832</b>	<b>11 881</b>
Podatek dochodowy	12	1 478	2 103
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 354</b>	<b>9 778</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/ (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>5 354</b>	<b>9 778</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019

		rok zakończony 30 czerwca 2019	rok zakończony 30 czerwca 2018
	Nota		
<b>Zysk/ (strata) netto za okres</b>		<b>5 354</b>	<b>9 778</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		55	-80
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		55	-80
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			5 119
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	38.3	-6 515	5 119
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		1 338	-958
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-5 122</b>	<b>4 081</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>		<b>232</b>	<b>13 859</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019

	Nota	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>233 724</b>	<b>237 683</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16	122 596	124 557
Aktywa niematerialne	19	82 113	49 773
Wartość firmy	19	2 862	24 017
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	148	93
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	5.1	5	14 381
Należności z tytułu zakupionych obligacji	21	24 762	23 801
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	21	1 238	1 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>184 531</b>	<b>171 769</b>
Zapasy	24	77 834	64 297
Należności z tytułu dostaw i usług	25	40 817	42 636
Pozostałe należności	25	10 130	10 258
Należności z tytułu CIT		489	-
Pozostałe aktywa finansowe	22.1	0	5 701
Pozostałe aktywa niefinansowe	22.2	591	579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	54 670	48 298
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>418 255</b>	<b>409 452</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>177 626</b>	<b>134 430</b>
Kapitał podstawowy	27.1	6 416	6 380
Kapitał zapasowy	27.2	162 723	109 238
Pozostałe kapitały rezerwowe	27.3	2 662	7 563
Pozostałe kapitały	27.1	0	1 000
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	27.4	5 825	10 249
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>105 976</b>	<b>106 735</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	87 421	93 726
Rezerwy		0	0
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe		1 159	428
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	8 651	3 506
Świadczenia pracownicze	23.2	852	114
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31	7 893	8 961
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>134 653</b>	<b>168 287</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.1	59 861	84 830
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami		15 841	11 841
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.2	6 385	1 064
Zobowiązania z tytułu CIT		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30.3	4 314	197
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	28	43 995	67 605
Świadczenia pracownicze	23.4	3 244	1 796
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31	891	713
Rezerwy	29	121	241
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>240 629</b>	<b>275 022</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>418 255</b>	<b>409 452</b>

## Ad 5. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych czyli w przypadku spółki Bakalland SA dotyczy to kredytów bankowych długoterminowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku(straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, których wartość jest uzależniona od kształtowania się stopy procentowej. Spółka nie posiada kredytów ani pożyczek w walutach obcych co ogranicza jej ekspozycję na ryzyko wahań kursu walutowego.

Nazwa (firma)	Tys. zł	Waluta	Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej (wpływ na koszty odsetek)	
Zmiana czynnika			1 p.p.	-1 p.p.
Konsorcjum bankowe mBank/PKO BP	131 483	PLN	1 314	-1 314
<b>Razem pasywa</b>	131 483	<b>Wpływ na wynik brutto</b>	<b>1 314</b>	<b>-1 314</b>

### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 10,6 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 65,7 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka zabezpieczyła 53,4% transakcji z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające 2020 roku.

Nazwa (firma)	w tys. w walucie	w tys. w PLN	Wzrost/spadek kursu waluty		Wpływ na zysk lub stratę brutto		Wpływ na całkowite dochody ogółem	
<b>Zmiana kursu</b>			<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>				
<b>USD</b>	<b>17 517</b>	<b>66 356</b>	1 750	-1 750	1 750	-1 750	1 750	-1 750
<b>EUR</b>	<b>3 641</b>	<b>15 853</b>	364	-364	364	-364	364	-364

### Ryzyko cen towarów

Spółka Bakalland S.A. kontraktuje surowce na rynku globalnym. Do kluczowych krajów pochodzenia zaliczają się: Argentyna, Bułgaria, Boliwia, Chile, Chiny, Czechy, Filipiny, Francja, Grecja, Indie, Indonezja, Iran, Hiszpania, Kanada, Mołdawia, Republika Południowej Afryki, Sri Lanka, Tajlandia, Turcja, Ukraina, USA, Wietnam, Włochy. Ceny surowców podlegają okresowym, często znaczącym, wahaniom. Na wielkość podaży, w decydującej mierze zależącej od urodzaju zbiorów, wpływają warunki atmosferyczne w krajach pochodzenia.

Istotnym czynnikiem ryzyka pozostają wahania kursu walutowego. Zdecydowana większość kontraktów jest denominowana w USD (kolejną istotną walutą jest EUR). Ryzyko kursu walutowego należy rozpatrywać w dwóch zasadniczych aspektach. Po pierwsze, deprecjujący (aprecjujący) złoty wpływa na wyższą (niższą) cenę surowca w walucie krajowej. Po drugie, deprecjujące (aprecjujące) USD lub EUR (w stosunku do walut krajów pochodzenia) wpływa na wyższe (niższe) żądania cenowe u dostawców zagranicznych.

W celu zabezpieczenia się przed negatywnymi zmianami kursów walutowych, Bakalland SA dokonuje transakcji na rynku terminowym. Głównymi stosowanymi instrumentami zabezpieczającymi są transakcje *forward*.

### Ryzyko kredytowe

Szacowana maksymalna kwota strat wynikająca z ryzyka kredytowego odpowiada wartości bilansowej udzielonych pożyczek i należności. Związane z tym ryzyko kredytowe nie jest skoncentrowane. Spółki prowadzą bieżącą ocenę zdolności kredytowej kontrahentów na podstawie kondycji należności. Jednostka Dominująca ani spółki z Grupy nie są narażone na ryzyko kredytowe wobec pojedynczych kontrahentów. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności narażenie spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Spółka ubezpiecza cały portfel swoich należności, z wyjątkiem spółek, które nie mają wystarczającej wiarygodności finansowej dla ubezpieczyciela. W takich przypadkach aby udzielić kredytu kupieckiego wymagany jest weksel lub gwarancja bankowa.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres



sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Za zdarzenie niewypłacalności („default”) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

### **Ryzyko związane z przepływami finansowymi oraz płynnością finansową**

Spółka wskazuje, iż ewentualne ryzyka związane z okresowym ograniczeniem płynności finansowej mogą wynikać i wiążą się istotnie z ryzykiem sezonowości, skutkującym koniecznością angażowania znacznych środków finansowych na zakup surowców w okresach poprzedzających szczyt sprzedaży produktów Spółki. Spółka podejmuje działania mające na celu zapobieganie utracie płynności poprzez dostosowywanie limitów przyznanych kredytów obrotowych do sezonowego, zwiększonego zapotrzebowania na środki obrotowe (wyższe limity w okresach zatowarowania w surowce na potrzeby sezonu sprzedaży). Ponadto Spółka korzysta z dostępnych na rynku usług faktoringowych (faktoring bez regresu) oraz faktoringu odwróconego, co pozwala na natychmiastowe uzyskiwanie środków ze sprzedaży produktów z pominięciem długich terminów płatności. Niezależnie od tego Spółka stara się prowadzić politykę handlową w sposób, który skraca terminy płatności, z uwzględnieniem okoliczności rynkowych oraz potrzeb i interesów odbiorców produktów Spółki.

Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań w ciągu roku, wynikających z działalności finansowej

	<b>1 lipca 2018</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>Połącze nie z jednost kami powiąza nymi</b>	<b>spłata odsetek</b>	<b>wycen a instru mentó w pocho dnych</b>	<b>Nowe leasingi</b>	<b>Inne zmia ny</b>	<b>30 czerwca 2019</b>
Kredyty i pożyczki	161 331	-12 908	-14 600	-2 673			266	131 416
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	625	-1 534	3 774		1 398	1 210		5 473
<b>Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej</b>	<b>161 956</b>	<b>-14 442</b>	<b>-10 826</b>	<b>-2 673</b>	<b>1 398</b>	<b>1 210</b>	<b>266</b>	<b>136 889</b>

<b>30 czerwca 2019 roku</b>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	131 483	-
Gwarancje finansowe	430 592	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 507	-
Instrumenty pochodne	1 397	-

#### **Ad 6. Przewidywany rozwój Spółki**

W roku 2019 i 2020 Spółka planuje kontynuowanie działalności w zakresie produkcji, konfekcjonowaniu i handlu bakalią, suszonymi owocami, orzechami, ziarnami i pestkami i oliwkami, a także sprzedaż pod marką Delecta dań gotowych, zup, deserów, ciast gotowych, ciast do samodzielnego przygotowania, dodatków do ciast, przypraw oraz kawy zbożowej. Spółka posiada silną pozycję na rynku, a także szereg zawartych umów z kontrahentami, co pozwala jej na dalsze niezakłócone działanie w wyżej wskazanym zakresie.

#### **Ad 7. Pozostałe informacje**

Dodatkowo, działając na podstawie art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity w Dz. U. z roku 2009, Nr 152, poz. 1223 ze zm.) Zarząd wskazuje, iż:

- 1) Spółka w okresie sprawozdawczym, tj. roku obrotowym od 1 lipca 2018 r. do 30 czerwca 2019 nie nabywała udziałów własnych,
- 2) Spółka nie ma ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju
- 3) Spółka nie posiada oddziałów. Spółka posiada zakłady produkcyjne zlokalizowane w Janowie Podlaskim przy ul. Brzeskiej 70, w miejscowości Osina 101, w Łodzi przy ul. Tymienieckiego 22/24 oraz we Włocławku przy ul. S. Wyszyńskiego 14.
- 4) W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Spółkę koncentruje się na polityce zabezpieczaniu kursu kupna waluty poprzez przeprowadzanie analizy rynku, a następnie na jej podstawie zabezpieczeniu się przed ewentualnymi ryzykami, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające z planowanych płatności importowanych surowców pomniejszone o planowane wpływy z eksportowanych towarów. Spółka zawiera transakcje na walutowych instrumentach pochodnych takich jak walutowe kontrakty *forward*.

Spółka Bakalland S.A., stosuje politykę rachunkowości zabezpieczeń do przepływów pieniężnych. Celem Spółki jest ograniczenie zmienności rachunku wyników z tytułu wydatków operacyjnych ponoszonych w USD i EUR. Instrumentem zabezpieczającym jest transakcja FX Forward na zakup po stałym ustalonym kursie wymiany waluty obcej na walutę funkcjonalną. Transakcje zabezpieczające zawierane są na okres 12 miesięcy.

Pozostałe wskaźniki finansowe i niefinansowe, w tym związane z zagadnieniami środowiska naturalnego oraz zatrudnienia, nie mają istotnego wpływu na ocenę sytuacji Spółki.

Warszawa, dnia 23 września 2019 roku.

[PODPISY NA KOLEJNEJ STRONIE]

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI BAKALLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
POD SPRAWOZDANIEM Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2018  
ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



Marek Malinowski – Prezes Zarządu



Tomasz Zakrzewski – Wiceprezes Zarządu



Anna Maria Sambor – Członek Zarządu