

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
SPÓŁKI BAKALLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2020 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2021 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 2021 r. wynosił **6.124.471,30 złotych** i dzieli się na **61.244.713 akcji** o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj.:

- a) **18.215.239** akcji zwykłych imiennych serii A o następujących numerach: od 178.572 do 5.554.994, od 6.174.575 do 11.531.771, od 11.868.615 do 16.913.695, od 16.965.529 do 17.413.695, od 17.521.974 do 18.458.195, od 18.566.474 do 19.502.695, od 19.512.285 do 19.595.195, od 19.596.616 do 19.608.890, od 19.611.290 do 19.632.030
- b) **16.071.428** akcji zwykłych imiennych serii B o numerach od 1 do 16.071.428
- c) **19.815.189** akcji zwykłych imiennych serii C o numerach od 1 do 19.815.189
- d) **7.142.857** akcji zwykłych imiennych serii D o numerach od 1 do 7.142.857

1.3 Na dzień 30 czerwca 2021 r. akcjonariuszami Spółki byli:

- a) **INNOVA PHOENIX S.À R.L.**, , utworzona zgodnie z prawem luksemburskim, wpisana do rejestru handlowego pod numerem B 186844, z siedzibą w Luksemburgu przy 15, rue Boulevard, L-2411 Luxembourg, posiadająca: **5.376.423** akcji serii A; **16.071.428** akcji serii B; **19.815.189** akcji serii C; **7.142.857** akcji serii D;
- b) **UNO CAPITAL 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, posiadająca: **2.132.573** akcji serii A;
- c) **Unocapital 1991 Limited** z siedzibą w Larnace, na Cyprze (kod pocztowy: 6015), przy Simou Manardou 8, RIA COURT 8, 4 piętro, lokal 101 , wpisaną do cypryjskiego rejestru spółek pod numerem HE 176085, posiadająca: **7.425.162** akcji serii A;
- d) **AX Capital Limited**, z siedzibą w Office L2-4A, Block 12, Tigne Place, Tigne Street, Sliema, Malta, posiadająca: **669.643** akcji serii A;
- e) **Paweł Poruszek**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Dwudziestolatków 2 m. 18, 02-157 Warszawa, posiadający: **623.067** akcji serii A;
- f) **Elżbieta Marciniak**, obywatelka polska zamieszkała przy ul. Boguckiego 3A m. 109, 01-508 Warszawa, posiadająca: **936.222** akcji serii A;
- g) **Krzysztof Marciniak**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Boguckiego 3A m. 109, 01-508 Warszawa, posiadający: **936.222** akcji serii A;
- h) **Robert Kadłubowski**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Reka 25, 21-500 Biała Podlaska, posiadający: **82.911** akcji serii A;
- i) **Jadwiga Raszko vel Rzepa**, obywatelka polska zamieszkała przy ul. Skarbka z Gór 124/10, 03-287 Warszawa, posiadająca: **12.275** akcji serii A;
- j) **Jan Owerko**, obywatel polski zamieszkały przy ul. Brzeskiej 70, 21-505 Janów Podlaski, posiadający: **20.741** akcji serii A;

W dniu 21 sierpnia 2020 r. wpisano w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę kapitału zakładowego Spółki uchwaloną Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 15 czerwca 2020 roku, sprostowaną aktem notarialnym z dnia 3 lipca 2020 r. W wyniku podjęcia uchwały doszło do obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 237.541,20 zł tj. z kwoty 6.362.012,50 zł do kwoty 6.124.471,30 zł poprzez umorzenie zakupionych w ubiegłym roku akcji własnych. W rezultacie doszło do umorzenia 1.238.220 akcji imiennych serii A oraz 1.137.192 akcji imiennych serii C Spółki.

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

1.4.1 W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodzi:

- Prezes Zarządu – Marek Malinowski
- Vice Prezes Zarządu – Karol Kleszcz
- Członek Zarządu – Bartosz Niewiadomski
- Członek Zarządu – Adam Jesionek
- Członek Zarządu – Tomasz Szafarczyk

W roku obrotowym 2020/2021 w składzie Zarządu nastąpiły poniżej wskazane zmiany.

W dniu 2 września 2020 r. – ze skutkiem od dnia powołania, Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Adama Jesionka i Pana Tomasza Szafarczyka do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

W dniu 23 czerwca 2021 r. Prezes Zarządu Marek Malinowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2021 r.

W dniu 23 czerwca 2020 r. – ze skutkiem na dzień 1 lipca 2021 r., Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Czarneckiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził:

- Stefan Ryszard Golonka
- Marian Bogdan Owerko
- Andrzej Bartos
- Leszek Muzyczyszyn
- Magdalena Pasecka
- Marcin Czarnecki

W bieżącym roku, pismem z dnia 31 sierpnia 2020 r. Pan Piotr Rochala złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 2 września 2020 r. Rada Nadzorcza tymczasowo wybrała w trybie § 21 ust. 3 Statutu Spółki, nowego członka Rady Nadzorczej w osobie pani Magdaleny Paseckiej. W dniu 25 września 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Panią Magdalenę Pasecką do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 11 marca 2021 r. Marcin Rywin złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 13 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marcina Czarneckiego na Członka Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2021 r. Pan Marcin Czarnecki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu roku obrotowego 2020/2021 na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18 sierpnia 2021 r. Rada Nadzorcza w trybie § 21 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała tymczasowego wyboru nowego członka Rady Nadzorczej w osobie pana Jędrzeja Jakubowicza.

- 1.5** W okresie sprawozdawczym spółka prowadziła działalność w Warszawie przy ul. Fabrycznej 5 (siedziba), a także w jej zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Janowie Podlaskim przy ul. Brzeskiej 70 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 2020 roku wynosiło 511 etatów.

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

W bieżącym okresie rozliczeniowym dokonano sprzedaży Zakładu Produkcyjnego w Osinie oraz Zakładu Produkcji Kawy we Włocławku. Majątek w Osinie został wyłączony ze struktur Bakallandu z dniem 1 lipca 2020 r, natomiast Zakład we Włocławku a dniem 3 listopada 2020 r.

Wyżej wymienione Zakłady produkcyjne zostały sprzedane jako Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa jednemu Inwestorowi. Stał się on właścicielem tych części biznesu oraz pracodawcą dla pracowników zatrudnianych przez Bakalland w tych lokalizacjach.

Jednocześnie zostały podpisane umowy o współpracy między inwestorem, a firmą Bakalland S.A., które gwarantują zachowanie bieżących procesów produkcyjnych i logistycznych związanych z produkcją kawy zbożowej, mas do ciast oraz pakowania owoców kandyzowanych.

Spółka w bieżącym roku obrotowym przeniosła produkcję z zakładu produkcyjnego w Łodzi przy ul. Tymienieckiego 22/24 do zakładu produkcyjnego w Janowie Podlaskim przy ul. Brzeskiej 70. Spółka poniosła dodatkowe inwestycje dostosowując zakład produkcyjny oraz poniosła jednorazowe koszty związane z procesem przenoszenia oraz odprawami dla pracowników. Nieruchomości w Łodzi pozostałe po zakładzie są przeznaczone na sprzedaż.

Ad 3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

3.1 Bilans Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazał sumę bilansową w kwocie 365 809 tys. złotych.

3.2 Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wykazał zysk netto w wysokości 4 856 tys. złotych.

3.3 Zarząd proponuje przekazać zysk na Kapitał Zapasowy Spółki.

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 niezmienionym.

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 2021

	rok zakończony 30 czerwca 2021	rok zakończony 30 czerwca 2020 (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody z umów z klientami	432 646	422 567
Koszt własny sprzedaży	360 883	357 834
Zysk brutto ze sprzedaży	71 763	64 733
Koszty sprzedaży	38 886	41 357
Koszty ogólnego zarządu	14 273	16 530
Pozostałe przychody operacyjne	2 007	2 718
Pozostałe koszty operacyjne	1 129	1 274
Koszty programu płatności w formie akcji	112	221
Pozycje szczególne	8 955	8 037
Zysk z działalności operacyjnej	10 415	32
Przychody finansowe	585	1 057
Koszty finansowe	4 461	6 161
Pozycje szczególne	290	130
Zysk/ (strata) brutto	6 249	- 5 202
Podatek dochodowy	1 393	-14
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 856	- 5 188

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 30 czerwca 2021

	rok zakończony 30 czerwca 2021	rok zakończony 30 czerwca 2020 (dane przekształcone)
Zysk/ (strata) netto za okres	4 856	-5 188
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	327	39
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 701	128
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-386	-32
Inne całkowite dochody netto	1 642	135
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	6 498	-5 053

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020 (dane przekształcone)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	191 665	214 321
Rzeczowe aktywa trwałe	90 645	106 823
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8 303	9 811
Aktywa niematerialne	72 335	77 480
Wartość firmy	2 862	2 862
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69	187
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	5
Należności z tytułu zakupionych obligacji	17 451	16 973
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	180
Aktywa obrotowe	164 494	160 191
Zapasy	84 945	72 947
Należności z tytułu dostaw i usług	31 169	27 785
Pozostałe należności	10 485	12 371
Pozostałe aktywa finansowe	771	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	449	497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 675	46 590
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 650	2 656
SUMA AKTYWÓW	365 809	377 168
PASYWA		
Kapitał własny	166 273	159 658
Kapitał podstawowy	6 124	6 362
Akcje własne	-	-9 502
Kapitał zapasowy	155 231	164 495
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 774	3 020
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	144	-4 717
Zobowiązania długoterminowe	71 133	85 616
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 241	63 833
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	4 679	6 180
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 020	6 460
Świadczenia pracownicze	727	1 742
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	8 466	7 401
Zobowiązania krótkoterminowe	128 403	131 894
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 017	53 488
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami	14 776	18 986
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 779	3 975
Zobowiązania z tytułu CIT	219	1 042
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	3 179	3 076
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	835
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	43 858	44 051
Świadczenia pracownicze	5 789	4 758
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	710	1 639
Rezerwy	76	44
Zobowiązania razem	199 536	217 510
SUMA PASYWÓW	365 809	377 168

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 odsetki)	
Zmiana czynnika			1 p.p	-1 p.p.
Konsorcjum bankowe mBank/PKO	94 099	PLN	941	-941
Razem pasywa	94 099	Wpływ na wynik brutto	941	-941

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 10,4 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 57,4% 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 2021 roku Spółka zabezpieczyła 65,2% transakcji w USD i 69,8% transakcji w EUR, z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające 2022 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	
Zmiana kursu			0,1	-0,1				
USD	15 455	58 240	1 545	-1 545	1 545	-1 545	1 545	-1 545
EUR	2 174	9 769	217	-217	217	-217	217	-217

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, wahanom. 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, deprecjonujący (aprecjonujący) złoty wpływa na wyższą (niższą) cenę surowca w walucie krajowej. Po drugie, deprecjonujące (aprecjonujące) 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 nieznaczące. 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

	<i>1 lipca 2020</i>	<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	<i>Wycena instrumentów pochodnych</i>	<i>Nowe leasingi</i>	<i>Inne zmiany</i>	<i>30 czerwca 2021</i>
Kredyty i pożyczki	107 884	-13 721	-	-	-64	94 099
Zobowiązania leasingowe	9 256	-3 280	-	2 610	-728	7 858
Pozostałe zobowiązania finansowe (hedge)	835	-	-1 606	-	-	-771 (aktywa)
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	117 975	-17 001	-1 606	2 610	-792	101 186

	<i>1 lipca 2019</i>	<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	<i>Wycena instrumentów pochodnych</i>	<i>Nowe leasingi</i>	<i>Inne zmiany</i>	<i>30 czerwca 2020</i>
Kredyty i pożyczki	131 416	-23 546	-	-	14	107 884
Zobowiązania leasingowe	4 075	-3 364		414	8 131	9 256
Pozostałe zobowiązania finansowe (hedge)	1 398	-	-563	-	-	835
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	136 889	-26 910	-563	414	8 145	117 975

30 czerwca 2021 roku	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	94 099	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 017	-
Zobowiązania leasingowe	7 858	-

30 czerwca 2020 roku	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	107 884	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 488	-
Zobowiązania leasingowe	9 256	-
Instrumenty pochodne	835	-

Ad 6. Przewidywany rozwój Spółki

W roku 2021 i 2022 Spółka planuje kontynuowanie działalności w zakresie produkcji, konfekcjonowaniu i handlu bakalią, suszonymi owocami, orzechami, ziarnami, pestkami, a także sprzedaż pod marką Delecta 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 2019, poz. 351) Zarząd wskazuje, iż:

- 1) Spółka nie ma ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.
- 2) Spółka nie posiada oddziałów. Spółka posiada zakłady produkcyjne zlokalizowane w Janowie Podlaskim przy ul. Brzeskiej 70 oraz we Włocławku przy ul. S. Wyszyńskiego 14.
- 3) 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.

W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię choroby zakaźnej oznaczonej symbolem COVID-19, która trwała również przez cały rok obrotowy

2020/21. Pandemia i spowodowane nią obostrzenia i restrykcje wpłynęły na działalność spółki w różnych obszarach i zakresie, między innymi:

- Produkcja i logistyka – poniesiono dodatkowe koszty w związku z przystosowaniem organizacji produkcji do zwiększonych obostrzeń oraz przeorganizowaniem produkcji w poszczególnych zakładach będącym następstwem zmian w popycie na poszczególne produkty.
- Supply chain – odnotowano okresowe braki i opóźnienia w dostawach realizowanych przez dostawców (głównie import) spowodowane zakłóceniami w łańcuchu dostaw oraz zwiększone koszty transportu. Spółka zwiększyła poziom zapasów kluczowych surowców we celu zabezpieczenia produkcji i sprzedaży minimalizując wpływ braków i opóźnień w dostawach.
- Sprzedaż – obniżenie sprzedaży wynikające z (i) okresowych spadków popytu, (ii) znacząco mniejszego popytu na wysokomarżowe produkty impulsowe, (iii) ograniczenia w dostępie do sklepów, (iv) zmian koszyka zakupowego klientów, (v) przesunięcia popytu między dotychczasowymi kanałami dystrybucji, (vi) zaburzeń w łańcuchu dostaw do klientów.
- Negatywny wpływ różnic kursowych wynikający ze znacznych i nieprzewidywalnych wahań kursów walut (USD oraz EUR).

Spółka wdrożyła szereg wewnętrznych procedur mających na celu ograniczenie negatywnego wpływu na działalność operacyjną spółki oraz zakażenia pracowników. Mimo nasilenia się pandemii, wzrostu zakażeń i absencji, spółka zachowała pełną zdolność produkcyjną i operacyjną i nie odnotowała przerw w działalności.

Pomimo negatywnego wpływu pandemii na działalności organizacji, Spółka poprawiła wyniki operacyjne w bieżącym roku obrotowym uzyskując dodatni zysk z działalności i poprawiając wskaźniki finansowe.

W związku z pandemią, Spółka zabezpieczyła płynność finansową uzyskując w dniu 3 lipca 2020 dodatkową linię kredytową w wysokości 15 mln zł objętą programem gwarancji BGK na okres do 30 czerwca 2022, która w roku finansowym 2020/21 nie była wykorzystana.

Zarząd Spółki nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI BAKALLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
POD SPRAWOZDANIEM Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2020 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

Marcin Czarnecki – Prezes Zarządu

Karol Kleszcz – WicePrezes Zarządu

Bartosz Piotr Niewiadomski – Członek Zarządu

Adam Jesionek – Członek Zarządu

Tomasz Szafarczyk – Członek Zarządu