

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
SPÓŁKI BAKALLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2019 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2020 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 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 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 2020 r. wynosił **6.362.012,50 złotych** i dzieli się na **63.620.125 akcji** o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj.:

- a) **19.453.459** akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 1 do 19.453.459
- 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

1.3 W okresie sprawozdawczym 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 ul. Tytoniowa 24A/12, 04-228 Warszawa, **357.143** akcji serii E.

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. 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.

Ponadto, w związku z rozliczeniami z Markiem Moczulskim, w granicach upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 lipca 2019 r., Spółka nabyła od w/w akcje własne, tj.: 178.571 akcji własnych serii A, 357.143 akcje własne serii E oraz 1.244.075 akcji własnych serii F. Akcje zostały umorzone w dniu 20 marca 2020 r. i ujęte w KRS w dniu 7 maja 2020 r., co spowodowało obniżenie kapitału akcyjnego o kwotę 177 978,90 PLN.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z 15 czerwca 2020 roku, Spółka dokonała nabycia od wybranych Akcjonariuszy akcji własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia.

W ramach wyżej wymienionych działań zakupione przez Bakalland zostało:

- 1.137.192 akcji imiennych serii C, będących własnością Baklux S.à.r.l., za wynagrodzeniem w wysokości 4.548.768 PLN;
- 336.843 akcji imiennych serii A, będących własnością UNOCAPITAL1991 Limited, za wynagrodzeniem w wysokości 1.347.372 PLN;
- 619.580 akcji imiennych serii A, będących własnością First Solter Capital Limited, za wynagrodzeniem w wysokości 2.478.320 PLN;
- 108.278 akcji imiennych serii A, będących własnością Elżbiety Marciniak, za wynagrodzeniem w wysokości 433.112 PLN;
- 108.278 akcji imiennych serii A, będących własnością Krzysztofa Marciniaka, za wynagrodzeniem w wysokości 433.112 PLN;
- 51.833 akcji imiennych serii A, będących własnością Pawła Poruszka, za wynagrodzeniem w wysokości 207.332 PLN;
- 9.589 akcji imiennych serii A, będących własnością Roberta Kadłubowskiego, za wynagrodzeniem w wysokości 38.356 PLN;
- 1.420 akcji imiennych serii A, będących własnością Jadwigi Raszko vel Rzepa, za wynagrodzeniem w wysokości 5.680 PLN;
- 2.399 akcji imiennych serii A, będących własnością Jana Owerko, za wynagrodzeniem w wysokości 9.596 PLN.

Wynagrodzenie na rzecz akcjonariuszy z tytułu umorzenia akcji zostało pokryte środkami dywidendowymi. Uregulowanie wynagrodzenia nastąpiło w formie potrącenia wierzytelności w tym zakresie z wierzytelnościami, które Spółka posiadała wobec Akcjonariuszy z tytułu zwrotu pożyczek/wykupu obligacji wraz z odsetkami.

Na skutek umorzenia akcji nastąpi obniżenie kapitału zakładowego w kwocie 237 541,20 PLN oraz kapitału zapasowego w kwocie 9 264 106,80 PLN., jednak ze względu na to że zdarzenie to nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS na dzień bilansowy, umorzenie zakupionych akcji własnych zostało ujęte w księgach po dniu bilansowym.

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

1.4.1 W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

- Prezes Zarządu – Marek Malinowski
- V-ce Prezes Zarządu – Karol Kleszcz
- Członek Zarządu – Bartosz Niewiadomski

W roku obrotowym 2019/2020 w składzie Zarządu nastąpiły poniżej wskazane zmiany.

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.

W dniu 24 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Członka Zarządu Pana Mariusza Kundę.

W dniu 18 października 2019 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Członka Zarządu Panią Annę Sambor, powołując jednocześnie na to stanowisko Pana Bartosza Niewiadomskiego.

W dniu 1 kwietnia 2020 r. Pan Tomasz Zakrzewski, decyzją Rady Nadzorczej został odwołany z pełnienia funkcji Vice Prezesa Zarządu, a na jego miejsce został powołany Pan Karol Kleszcz.

1.4.2 W skład Rady Nadzorczej Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

- Stefan Golonka
- Marian Bogdan Owerko
- Andrzej Bartos
- Leszek Muzyczyszyn
- Marcin Rywin
- Piotr Rochala

Po zakończeniu roku obrotowego 2019/2020 pismem z dnia 31 sierpnia 2020 r. Pan Piotr Rochala złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 2 września 2020 r. Rada Nadzorcza w trybie § 21 ust. 3 Statutu Spółki, tymczasowo dokonała wyboru nowego członka Rady Nadzorczej w osobie pani Magdaleny Paseckiej.

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 2020 roku wynosiło 658 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 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.

W roku obrotowym 2019/2020 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. 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 została 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.

Akcje zostały umorzone w dniu 20 marca 2020 r. i ujęte w KRS w dniu 7 maja 2020 r., co spowodowało obniżenie kapitału akcyjnego o kwotę 177 978,90 PLN.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z 15 czerwca 2020 roku, Spółka dokonała nabycia od wybranych Akcjonariuszy akcji własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia.

Na skutek umorzenia akcji nastąpi obniżenie kapitału zakładowego w kwocie 237 541,20 PLN oraz kapitału zapasowego w kwocie 9 264 106,80 PLN., jednak ze względu na to, że zdarzenie to nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS na dzień bilansowy, umorzenie zakupionych akcji własnych zostało ujęte w księgach po dniu bilansowym.

W bieżącym okresie rozliczeniowym podjęto decyzję o sprzedaży Zakładu Produkcyjnego w Osinie. Na dzień bilansowy wyżej wymieniony majątek został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, natomiast został wyłączony ze struktur Bakallandu z dniem 1 lipca 2020 r., czyli już po dniu bilansowym.

Zakład produkcyjny w Osinie został sprzedany jako Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa, co oznacza, że nowy Inwestor stał się właścicielem tej części biznesu oraz pracodawcą dla pracowników zatrudnianych przez Bakalland w tej lokalizacji.

Jednocześnie została podpisana umowa o współpracy między inwestorem, a firmą Bakalland S.A., która gwarantuje zachowanie bieżących procesów produkcyjnych i logistycznych związanych z produkcją mas do ciast oraz pakowania owoców kandyzowanych.

Ad 3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

3.1 Bilans Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazał sumę bilansową w kwocie 379 507 tys. złotych.

3.2 Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wykazał stratę netto w wysokości -3 293 tys. złotych.

3.3 Zarząd niniejszym proponuje pokryć stratę z przyszłych zysków.

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 2020

	rok zakończony 30 czerwca 2020	rok zakończony 30 czerwca 2019
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	422 567	455 384
Koszt własny sprzedaży	357 834	372 658
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	64 733	82 726
Koszty sprzedaży	41 357	50 461
Koszty ogólnego zarządu	16 530	18 392
Pozostałe przychody operacyjne	2 718	3 043
Pozostałe koszty operacyjne	1 274	1 887
Koszty programu płatności w formie akcji	221	221
Pozycje szczególne	5 697	3 075
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	2 371	11 733
Przychody finansowe	1 057	1 420
Koszty finansowe	6 161	6 321
Pozycje szczególne	130	0
Zysk/ (strata) brutto	- 2 863	6 832
Podatek dochodowy	430	1 478
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 3 293	5 354
Działalność zaniechana		
Zysk/ (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	- 3 293	5 354

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 30 czerwca 2020

	rok zakończony 30 czerwca 2020	rok zakończony 30 czerwca 2019
Zysk/ (strata) netto za okres	-3 293	5 354
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	39	55
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	128	-6 515
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-32	1 338
Inne całkowite dochody netto	135	-5 122
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	-3 158	232

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
AKTYWA		
Aktywa trwałe	216 660	233 724
Rzeczowe aktywa trwałe	109 162	122 596
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 811	0
Aktywa niematerialne	77 480	82 113
Wartość firmy	2 862	2 862
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	187	148
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	5	5
Należności z tytułu zakupionych obligacji	16 973	24 762
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	180	1 238
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa obrotowe	162 847	184 531
Zapasy	72 947	77 834
Należności z tytułu dostaw i usług	27 785	40 817
Pozostałe należności	12 371	10 130
Należności z tytułu CIT	0	489
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe aktywa niefinansowe	497	591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 590	54 670
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 656	0
SUMA AKTYWÓW	379 507	418 255
PASYWA		
Kapitał własny	161 553	177 626
Kapitał podstawowy	6 362	6 416
Akcje własne	-9 502	0
Kapitał zapasowy	164 495	162 723
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 020	2 662
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-2 822	5 825

Zobowiązania długoterminowe	86 060	105 976
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 833	87 421
Rezerwy	0	0
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	6 180	1 159
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 904	8 651
Świadczenia pracownicze	1 742	852
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	7 401	7 893
Zobowiązania krótkoterminowe	131 894	134 653
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 488	59 861
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami	18 986	15 841
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 975	6 385
Zobowiązania z tytułu CIT	1 042	0
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	3 076	2 917
Pozostałe zobowiązania finansowe	835	1 398
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	44 051	43 995
Świadczenia pracownicze	4 758	3 244
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	1 639	891
Rezerwy	44	121
Zobowiązania razem	217 954	240 629
SUMA PASYWÓW	379 507	418 255

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	107 884	PLN	1 079	-1 079
Razem pasywa	107 884	Wpływ na wynik brutto	1 079	-1 079

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 7,5 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 61,9% 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 2020 roku Spółka zabezpieczyła 53,9% transakcji z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające 2021 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	15 473	62 249	1 547	-1 547	1 547	-1 547	1 547	-1 547
EUR	0	0	0	0	0	0	0	0

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, 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 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 2019</i>	<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	<i>Połączenie z jednostkami powiązanymi</i>	<i>Splata odsetek z BO</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

	<i>1 lipca 2018</i>	<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	<i>Połączenie z jednostkami powiązanymi</i>	<i>Splata odsetek z BO</i>	<i>Wycena instrumentów pochodnych</i>	<i>Nowe leasingi</i>	<i>Inne zmiany</i>	<i>30 czerwca 2019</i>
Kredyty i pożyczki	161 331	-12 908	-14 600	-2 673	-	-	266	131 416
Zobowiązania leasingowe	625	-1 534	3 774	-	-	1 210	-	4 075
Pozostałe zobowiązania finansowe (hedge)	-5 700	-	-	-	7 098	-	-	1 398
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	161 956	-14 442	-10 826	-2 673	7 098	1 210	266	136 889

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 2020 i 2021 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, w miejscowości Osina 101, w Łodzi przy ul. Tymienieckiego 22/24 oraz we Włocławku przy ul. S. Wyszyńskiego 14 oraz P.O.W 28.
- 3) W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyko 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. Pandemia i spowodowane nią obostrzenia i restrykcje wpłynęły na działalność spółki w różnych obszarach i zakresie, między innymi:

- Produkcja i logistyka – poniesione 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 – odnotowane okresowe braki i opóźnienia w dostawach realizowanych przez dostawców (głównie import) spowodowane zakłóceniami w łańcuchu dostaw, nieprzewidywalne zmiany w dotychczasowym popycie na produkty powodujące brak realizacji zamówień oraz opóźnienia w dostawach do klientów
- 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.

Spółka wdrożyła szereg wewnętrznych procedur mających na celu ograniczenie negatywnego wpływu na działalność operacyjną spółki oraz potencjalnego zakażenia pracowników, pozytywnie przeszła audyt certyfikujący z systemu BRC v.8 z wynikiem najwyższym (AA), który weryfikował również zaangażowanie i przygotowanie do walki z pandemią COVID-19. W obiektach Bakalland S.A. nie odnotowano dotychczas potwierdzenia zakażenia koronawirusem.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie odczuła istotnego wpływu pandemii na wyniki finansowe. Osiągnięty został dodatni wynik operacyjny EBITDA oraz pozytywny wskaźnik Kapitału Obrotowego Netto.

Spółka nie przewiduje, żeby wyniki finansowe w kolejnym roku obniżyły się drastycznie. Jednak, żeby zabezpieczyć płynność w tym trudnym okresie, w dniu 3 lipca 2020 uzyskała dodatkową linię kredytową w wysokości 15 mln zł objętą programem gwarancji BGK.

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

Warszawa, dnia 15 września 2020 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 2019 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

Marek Malinowski – Prezes Zarządu

Karol Kleszcz – WicePrezes Zarządu

Bartosz Piotr Niewiadomski – Członek Zarządu

Adam Jesionek – Członek Zarządu

Tomasz Szafarczyk – Członek Zarządu