



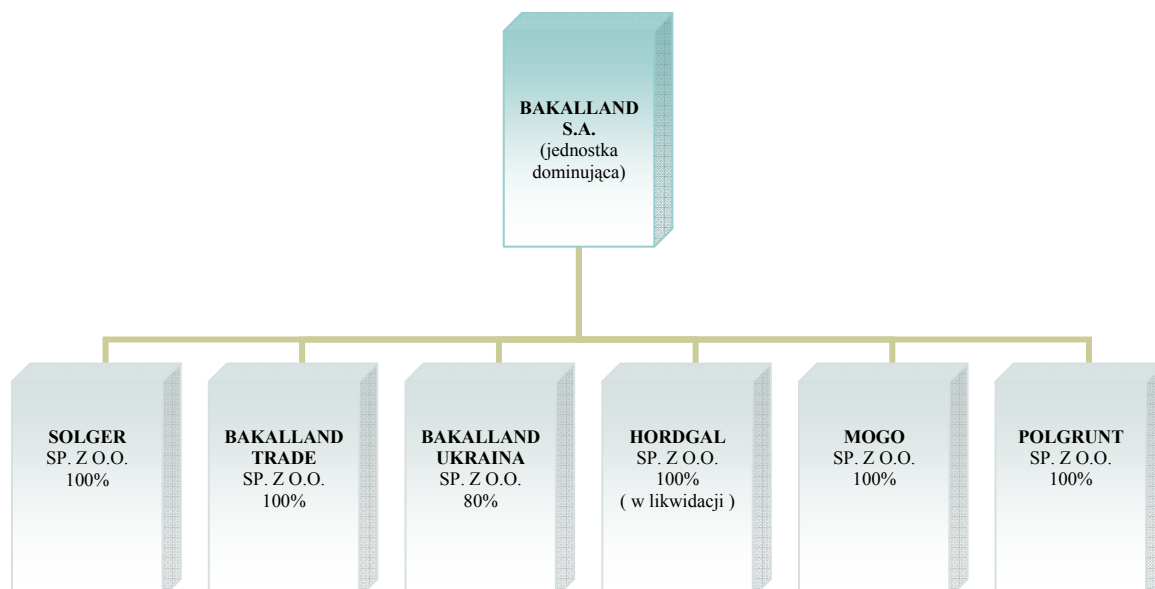
**Sprawozdanie roczne skonsolidowane
z działalności Zarządu Grupy BAKALLAND SA
za okres od 01.07.06 do 30.06.07**

Wstęp

Grupa Kapitałowa Bakalland działa na rynkach bakalii i suchej żywności pochodzenia roślinnego. Spółka Bakalland S.A. jest liderem w segmencie bakalii (27% udziałów wartościowo w rynku wg MEMRB N/D 2006). Polgrunt Sp. z o.o. zajmuje znaczącą pozycję na rynku soi i jej przetworów. Solger Sp. z o.o. jest dostawcą ryżu, kasz, ich przetworów oraz produktów strączkowych. Mogo sp. z o.o. jest polską firmą o profilu handlowo-usługowym działającą od 1990 roku. Na przestrzeni kilkunastu lat działalności firma wyspecjalizowała się w organizacji oraz zarządzaniu projektami, których celem jest wyszukiwanie i wprowadzanie na rynek nowych produktów krajowych i zagranicznych. Aktualnie firma prowadzi następujące projekty:

- Półka Zdrowia
- Aromaterapia
- Świat Ogrodów
- Art. Spożywcze

Bakalland S.A. poza realizacją strategii opartej na wzroście organicznym realizuje również strategię opartą na przejęciach innych podmiotów z branży, budując w ten sposób Grupę Kapitałową Bakalland. Na dzień 30.06.2007 w grupie kapitałowej znajdują się następujące Spółki.





W skład grupy kapitałowej wchodzi również spółka Uno Tradex Bohemia s.r.o. Bakalland S.A. ma w spółce 100% udziałów, udziały te zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w pełnej wysokości.

1. Informacje podstawowe.

Bakalland S.A. jest największą firmą działającą na rynku bakalii w Polsce obsługującą nowoczesny i tradycyjny kanał sprzedaży. Szeroka oferta produktów oraz skala prowadzonej działalności jest istotna z punktu widzenia odbiorcy, którymi są sieci handlowe oraz sklepy półhurtowe, hurtownie oraz klienci przemysłowi (zakłady przemysłu cukierniczego, piekarnie i cukiernie). Zakup u jednego dostawcy szerokiej gamy produktów w różnych kategoriach cenowych powoduje z jednej strony obniżkę kosztów transakcyjnych związanych z obsługą klienta, a z drugiej strony usprawnia procesy logistyczno - spedycyjne odbiorców.

Firma Bakalland S.A. działa na rynku bakalii, owoców i warzyw w puszkach, słonych przekąskach, mas do ciast, pestek oraz kasz. Podstawowy profit center jest oparty o bakalie (suszone owoce, orzechy bez łupin, pestki oraz masy), rynek, na którym firma posiada 27% udziału wartościowo (MEMRB, total Poland N/D 2006).

Głównym brandem spółki jest marka Bakalland. W roku bilansowym 2006/2007 zostały rozpoczęte procesy konsolidacyjne asortymentu firm Hordgal i Komosa oraz produktów Uno Premium pod tą marką.

Efektom tych zmian jest unifikacja portfela marek spółki:

Zmiana 5 (UNO, Gorillas, Bakal Nuss, Komosa, Baco) z dotychczasowych 7 marek spółki w dwie wiodące Czołowa marka produktów Premium – Bakalland oraz marka produktów ekonomicznych Fresco.

Zmianom asortymentowym towarzyszą zmiany w komunikacji marki Bakalland. Dotychczas asortyment pod nią dostępny kierowany był do grupy docelowej kobiet w wieku 45 lat+, korzystających z bakalii jako produktów do pieczenia i gotowania. Nowa komunikacja marki skierowana jest do młodszej grupy docelowej (kobiety 30 lat+), wykorzystującej suszone owoce i orzechy jako zdrową przekąskę, dla której istotną wartością jest dobry stan zdrowia wspierany prawidłowym odżywianiem.

Bakalland S.A. w spółkach Polgrunt i Solger w roku bilansowym 2007/2008 realizować będzie strategię konsolidacji oferty produktowej w kategoriach zdrowej suchej żywności pod marką parasolową, której komunikacja pozwoli firmie osiągnąć synergię działań handlowych i marketingowych koncentrowanych na jednej marce i zoptymalizowanym asortymencie.

Głównym elementem strategii firmy Mogo w bieżącym okresie rozliczeniowym było stworzenie alternatywy dla głównego źródła obrotów i dochodów, którym jest projekt „Półka Zdrowia”. Podjęta została decyzja o stworzeniu dwóch głównych kategorii mogących zaspokoić powyższe oczekiwania.



Pierwszym z nich jest wprowadzenie do sprzedaży marek własnych generujących wysoką marżę.

Drugim projektem mogącym podnieść poziom obrotów oraz zysk spółki jest wprowadzenie do obrotu produktów organicznych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym firma Mogo wprowadziła do obrotu własny produkt „Polski Błonnik”.

We wszystkich Spółkach dążenie do zajęcia silnej pozycji w kanale handlu tradycyjnego wymaga dużego zaangażowania kapitałowego w promocję produktów oraz inwestycje w sieć dystrybucji. W przeciwieństwie do sprzedaży w sieciach sprzedaż w kanale tradycyjnym wymaga bezpośredniego kontaktu przedstawicieli handlowych z hurtownikami i właścicielami lub kierownikami poszczególnych sklepów. Jednak bez osiągnięcia pewnego, dość wysokiego, progu dystrybucji nie jest możliwy następny krok, czyli działania reklamowe zarówno w zakresie BTL, jak i ATL.

1.2 Organy spółki i spółek zależnych

Skład Zarządu Bakalland SA na dzień 30.06.2007 r.

- Prezes Zarządu -Pan Marian Owerko,
- Wice Prezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wice Prezes Zarządu – Artur Ungier

W dniu 25.01.2007 r. Uchwałą Nr 2/2007 Rady Nadzorczej po rezygnacji Pana Krzysztofa Marciniaka z funkcji Wice Prezesa Zarządu powołano nowego członka Zarządu – Pana Pawła Poruszka, który dotychczas zasiadał w Radzie Nadzorczej Spółki Bakalland.

Rada Nadzorcza Bakalland SA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2007

- Pani Elżbieta Marciniak
- Pan Jarosław Nikolajuk
- Pan Zbigniew Prokopowicz
- Pan Krzysztof Marciniak
- Pani Barbara Dąbrowska

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:



- W dniu 05.07.2006 roku do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pani Elżbiety Marciniak wpłynęła rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej Pani Barbary Dąbrowskiej i oświadczenie o desygnowaniu Pana Andrzeja Chajca do pełnienia funkcji członka Nadzorczej.
- Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników w dniu 31.07.2006 r. uchwałą nr 1/2006 powołało nowego członka w Radzie Nadzorczej Pana Grzegorza Osóbkę

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 04.09.2006 r.

- Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 25-01-2007 podjęto uchwałę nr 1/2007 w sprawie rezygnacji Pana Pawła Poruszka z funkcji Rady Nadzorczej i powołaniu Pana Krzysztofa Marciniaka jako nowego członka Rady Nadzorczej

Zmiana została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 21.02.2007 r.

- W dniu 22.03.2007 podjęto uchwałę nr 5//2007 w sprawie odwołania Pana Grzegorza Osóbki z funkcji członka Rady Nadzorczej oraz uchwałę nr 6//2007 w sprawie odwołania Pana Andrzeja Chajca z funkcji członka Rady Nadzorczej, uchwałę nr 8//2007 w sprawie powołania Pani Barbary Dąbrowskiej i Zbigniewa Prokopowicza jako nowych członków Rady Nadzorczej

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 26.04.2007 r.

Skład Zarządu Spółek zależnych na dzień 30.06.2007 r.

Hordgal Sp. z o.o. w likwidacji	Likwidator - Robert Kadłubowski
---------------------------------	---------------------------------

Bakalland Trade Sp. z o. o.	Prezes Zarządu - Marian Owerko
	Wice Prezes Zarządu- Artur Ungier
	Wice Prezes Zarządu- Paweł Poruszek

Solger Sp. z o.o.	Prezes Zarządu- Gerard Solarz
	Wice Prezes Zarządu - Radosław Solarz
	Wice Prezes Zarządu - Cezary Górczak



Bakalland Ukraina	Dyrektor – Szarawarski Wiaczesław Iwanowicz
-------------------	---

Polgrunt Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Jerzy Furman
	Wice Prezes – Józef Olejniczak

Mogo Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Paweł Makowski
	Członek Zarządu - Beata Turczyniewicz
	Członek Zarządu - Artur Ungier

1.3 Umowy między BAKALLAND a osobami zarządzającymi.

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

1.4 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wpłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

Wynagrodzenia wypłacone w okresie 01-07-2006 do 30-06-2007

Lp.	Imię i nazwisko	30.06.2007
1.	Marian Owerko	248
2.	Artur Ungier	232
3.	Elżbieta Marciniak	0
4.	Krzysztof Marciniak	128
5.	Paweł Poruszek	67
6.	Jarosław Nikołajuk	0
7.	Beata Turczyniewicz	82
8.	Robert Kadłubowski	98
9.	Furman Jerzy	100
10.	Józef Olejniczak	100
11.	Paweł Makowski	4
	Suma	1 059

1.5 Podstawowe zagrożenia i ryzyka:

Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców



- Grupa Bakalland zajmuje się zakupem surowców na rynkach z całego świata. Rynki zaopatrzenia obejmują kraje takie jak Tajlandia, Grecja, Iran, USA, Filipiny, Hiszpania, RPA, Chiny, Peru, Argentynę, Chile, Sri Lanka, Turcję, Czechy, Ukrainę, Indie, Francję, Włochy i inne. Ceny tych surowców podlegają okresowym, często znacznym wahaniom, co jest cechą specyficzną rynków rolno – spożywczych (uzależnionych od warunków atmosferycznych i dużej zmienności podaży produkcji) oraz rynków, w których podaż surowca pochodzi z regionów świata i państw o podwyższonym ryzyku politycznym, np. kraje Bliskiego Wschodu. Przed zmianami cen niektórych surowców Spółka zabezpiecza się kontraktując dostawy głównych grup produktów po z góry ustalonych cenach, a także skupując surowiec w okresie, gdy jego cena jest niska, a następnie go magazynując.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

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

W minionym okresie w celu zminimalizowania ryzyka jak również zagwarantowania dobrej jakości surowców Spółka zmieniła strategię zakupów i stara się odejść od kupowania części towarów przez brokerów na rzecz rozpoczęcia współpracy bezpośredniej z 2-3 firmami z danego surowca i budowania długoterminowych relacji. Ma to na celu odejście od myślenia tylko przez pryzmat ceny, ale bardziej przez pryzmat jakości, oraz terminowości dostaw

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

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



Ryzyko związane z sezonowością

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

W pozostałych Spółkach ryzyko to nie występuje, ponieważ jest bardziej spłaszczona struktura sprzedaży

Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego

W omawianym okresie sprzedaż eksportowa stanowiła ok. 6% przychodów ze sprzedaży. Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego występuje w spółce Bakalland i Polgrunt, gdzie import towarów stanowi znaczący udział w zakupach surowców.

W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych. Wzmacnianie się złotego wobec euro oraz dolara amerykańskiego spowodowało pozytywny wpływ na działalność operacyjną. Aby uniknąć negatywnego wpływu zmian kursów walutowych na wyniki operacyjne, ponad 50% otwartych pozycji dewizowych w Bakalland była zabezpieczana poprzez stosowanie odpowiednich instrumentów finansowych.

1.6 Informacja o podstawowych produktach i towarach.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów

(w tys. zł)	1.07.2006 - 30.06.2007	
	wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	115 602	77%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 167	23%
Razem	150 769	100%

Grupa Bakalland osiągnęła przychody głównie ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 115,6 mln zł., natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 35,2 mln.

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



(w tys. zł)	1.07.2006 - 30.06.2007	
	Wartość	%
Bakalland/Uno Premium/Bakalnuss	83 549	56%
Marki własne	27 685	18%
Inne	39 535	26%
Razem	150 769	100%

Największy udział w sprzedaży utrzymują produkty „Bakalland”, „Uno Premium” oraz „BakalNuss”. Udział tych produktów stanowi 56% całego wolumenu sprzedaży.

1.7 Informacja o rynkach zbytu.

Sprzedaż w podziale na sprzedaż krajową i eksportową

(w tys. zł)	1.07.2006 - 30.06.2007	
	wartość	%
Kraj	141 519	94%
Eksport	9 250	6%
Razem	150 769	100%

Grupa Bakalland koncentruje się na sprzedaży swoich produktów na rynku krajowym, na którym generowane jest 94% przychodów ze sprzedaży. Pozostałe 6% stanowią przychody ze sprzedaży na eksport.

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

2.1. Bilans

Na dzień 30.06.2007 r. Grupa Kapitałowa była w posiadaniu majątku, którego wartość wynosiła 76.647 tys. zł.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 30.06.2007 r. wynosiły 29.544 tys. zł., stanowiąc 38,6 % majątku ogółem Grupy; rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 80,4 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2007 r. wyniosły 47.093 tys. zł. i stanowiły 61,4 % aktywów ogółem. Zapasy stanowiły 44,4 % aktywów obrotowych. Udział należności krótkoterminowych wynosił 51,6 % aktywów obrotowych ogółem. Inwestycje krótkoterminowe na koniec okresu obrachunkowego 2006/2007 wyniosły 1.425 tys. PLN i stanowiły 3,03 % aktywów obrotowych. Grupa na dzień bilansowy wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie 1.325 tys. zł.



Pasywa

Kapitał własny Grupy na dzień 30.06.2007 r. wynosił 45.597 tys. zł. i stanowił 59,5 % pasywów ogółem. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 31.051 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 12,9 % zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 75,2 % ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

2.2. Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie obrotowym 2006/2007 wyniosły 150.769 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 10.359 tys. zł.

Zysk na działalności gospodarczej był równy zyskowi brutto i wyniósł 9.747 tys. zł.

Zysk netto wyniósł 8.117 tys. zł.

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rok obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych 442 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 9.472 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miały: zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (-4.572 tys. zł) oraz zmniejszenie stanu należności (3.293 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -5.046 tys. zł. Najważniejszą pozycją w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem aktywów finansowych (-10.974 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -3.543 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: wpływy z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału (18.100 tys. zł), kredytów i pożyczek (32.018 tys. zł), oraz wydatki z tytułu spłat kredytów i pożyczek (-51.994 tys. zł) i wydatki z tytułu odsetek (-1.801 tys. zł).

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 1.325 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na koniec okresu obrotowego 2006/2007 w wysokości 31,1 %.

Stopy zwrotu z kapitałów własnych zmniejszyły się w analizowanym okresie głównie w wyniku wejścia grupy na giełdę i emisji akcji, a także poprzez większą dynamiką wartości kapitałów własnych (podwyższenie kapitałów zakładowych) oraz większej dynamiki aktywów (nowe inwestycje).



Wskaźniki płynności utrzymują się na poziomie uznawanym za dobry (optymalny poziom wskaźnika płynności bieżącej mieści się pomiędzy 1 i 2, a wskaźnika płynności szybkiej w okolicach 1).

Poziom obu wskaźników świadczy o wypłacalności i stabilności finansowej Grupy.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,36 w czerwcu 2007, natomiast wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wyniósł 1,54, co oznacza że inwestycje są finansowane w przeważającej mierze kapitałami własnymi. Grupa zmniejszyła swoje zadłużenie w wyniku zagospodarowania środków otrzymanych z giełdy.

Wskaźniki rotacji należności handlowych wskazują na skracanie rozliczeń grupy z kontrahentami. Na koniec okresu obrachunkowego 2006/2007 Grupa Kapitałowa regulowała swoje zobowiązania z tytułu dostaw i usług średnio w ciągu 21 dni, natomiast należności były otrzymywane średnio po 52 dniach. Wskaźnik rotacji zapasów wynosi 50 dni.

Wyszczególnienie	Miary	30.06.2007	Algorytm liczenia
Wskaźniki rentowności			
marża brutto na sprzedaży	%	31,1%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	6,9%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży brutto	%	6,5%	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży netto	%	5,4%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	17,8%	zysk netto/ wartość kapitałów własnych
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	10,6%	zysk netto/ wartość aktywów
Wskaźniki płynności			
bieżącej	krotność	2,02	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	1,12	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
natychmiastowej	krotność	0,06	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
zadłużenia ogółem	krotność	0,36	zobowiązań ogółem / aktywa ogółem
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	1,54	kapitał własny / majątek trwały
zadłużenia do kapitału własnego	%	59,98%	zobowiązania ogółem / kapitał własny



Wskaźniki sprawności działania			
rotacja zapasów	dni	50	(stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów materiałów i produktów w okresie) * 360
rotacja należności handlowych	dni	52	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) * 360
rotacja zobowiązań handlowych	dni	21	(stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) * 360

2.5 Ocena sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa Spółek w Grupie jest zadawalająca. Spółki nie zanotowały w omawianym okresie jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich zobowiązań. Również w kolejnym roku nie powinny wystąpić w

W Spółkach żadne problemy z wywiązywaniem się z zobowiązań.

2.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółkami.

Zgodnie ze wspólną polityką zarządzania Spółkami, wdrożono w Spółkach produkcyjnych (Solger i Polgrunt) jednolity system informatyczny SOFTLAB.

W celu osiągnięcia efektów synergii w grupie sprzedaż produktów Polgrunt i Solger odbywa się kanałami dystrybucyjnymi Spółki S.A.

2.7 Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach dotacjach.

Na dzień 31.12.2006 Spółka realizowała następujące umowy kredytów i pożyczek:


ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2007

Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki	Termin	Zabezpieczenia
jednostki		zł	zł	oprocentowania	spłaty	
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	10 000	0	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,	do 08.2007	Weksel in blanco,
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	14 500	1 933	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych	do 09.2007	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych, cesja na polisie
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	20 000	1 140	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone	do 06.2008	Weksel in blanco, zobowiązanie regulowania należności za pośrednictwem banku przez wybranych klientów
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	6 029	WIBOR 1 m o powiększone o marżę banku	do 09.2008	Odsetki WIBOR dla depozytów O/N
Fortis Bank S.A.	ul. Marynarska 13, Warszawa	7 000	1 268	zmienna stopa procentowa EURIBOR 1M powiększone	do 01.2008	Weksel in blanco, zobowiązanie regulowania należności za pośrednictwem banku przez wybranych klientów
Bank Gospodarki Żywno	ul. Narutowicza 20, 21-500 Biała	52	52			

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2007

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki	Termin	Zabezpieczenia
	zł	zł	oprocentowania	spłaty	
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	4 000	4 000 kPLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	do 02.2009	Hipoteka kaucyjna Janów Podlaski, weksel in blanco, cesja na polisie

2.7 Informacje o udzielonych pożyczkach.

W opisywanym okresie Spółka udzieliła Riverside Park I Sp. z o.o. nieodwołalną i bezwarunkową gwarancję bankową, podlegającą przeniesienia za zgodą banku na kwotę wyrażoną w złotych jako równowartość kwoty 50.874,17 EUR. Gwarancja ta obowiązuje w okresie od 12.X.2006 do 12.X.2007 i wynika z umowy najmu



podpisanej pomiędzy Spółką a Riverside Park I , właścicielem nieruchomości gdzie Bakalland wynajmuje powierzchnie biurowe.

Umowa poręczenia z tytułu udzielonego kredytu spółce Polgrunt w wysokości 7 000 000 zł.

Gwarancja Ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000 zł.

2.8 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Inwestycje w roku obrachunkowym 2006/2007 w grupie kapitałowej BAKALLAND S.A. zostały zrealizowane zgodnie z zaplanowanymi wcześniej zamierzeniami:

1. Polgrunt:

- Inwestycje budowlane w zakresie wykończenia budynków produkcyjnych oraz hal magazynowych; w związku z planowanym przeniesieniem produkcji z Zakładu w Osinie do Zakładu w Dąbrówce.
- Zakup sterylizatora (autoklaw), jako urządzenia technologicznego do obróbki cieplnej wyrobów gotowych.

2. Solger

- Pojazd do logistyki wewnątrz-magazynowej (podnośnikowy wózek widłowy);
- Infrastruktura IT, tj. zakup sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem.

3. Bakalland

- W związku z przeniesieniem produkcji z Białej Podlaskiej do Janowa, Spółka musiała dokonać prac adaptacyjnych w zakładzie produkcyjnym w Janowie. Na ten cel wydatkowano 577 tys. zł.

Powyższe inwestycje dokonywane były ze środków własnych.

2.9 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami.

Zarząd Bakalland S.A. w dniu 29-03-2007 Zarząd podał do publicznej wiadomości (raport 20/2007) prognozy wyniku netto i przychodów w Grupie Bakalland.

Prognozowany wynik netto roku 2006/2007 - 8,1 mln.

Prognozowane przychody w całej grupie 161 mln. zł.



W prezentowanym raporcie skonsolidowanym widzimy, że prognozowany wynik został osiągnięty w 100% i wyniósł 8 117 tys. zł., natomiast skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 150 769 tys. zł.

Prognozy przychodów zostały zrealizowane w 94 %

Zarząd informuje, że dla potrzeb MSR dokonano w skonsolidowanym raporcie korekty prezentacyjnej przychodów w powiązaniu z kosztami sprzedaży o kwotę 2 035 tys. zł. Korekta ta dotyczy poniesionych kosztów bonusów od obrotu, które w jednostkowych sprawozdaniach finansowych prezentowane są w kosztach sprzedaży

3. Informacje o znaczących umowach.

W okresie od 1 lipca 2006 do 30 czerwca 2007 zostały zawarte następujące znaczące umowy :

Lp.	Rodzaj Umowy	Data zawarcia	Czego Dotyczy
1.	Umowa zbycia udziałów w Spółce Hordgal	01.07.2006	nabycie udziałów
2.	Mediaedge:cia Sp. z o o	05.10.2006	kampania reklamowa
3.	Umowa Sprzedaży udziałów w Spółce Solger	14.11.2006	nabycie udziałów
4.	Przedwstępna Umowa sprzedaży udziałów w Mogo Sp. z o o	14.11.2006	nabycie udziałów
5.	Przedwstępna Umowa sprzedaży udziałów w Polgrunt Sp. z o o	14.11.2006	nabycie udziałów
6.	HLB Frackowiak i Wspólnicy	08.12.2006	badanie śródroczne
7.	Nabycie udziałów w spółce Polgrunt Sp. z o.o.	24.01.2007	nabycie udziałów
8.	Nabycie udziałów w spółce Mogo Sp. z o.o.	12.02.2007	nabycie udziałów
9.	Ramowa umowa współpracy z MGB Metro Group	06.03.2007	reguluje zasady współpracy handlowej w zakresie dostaw towarów
10.	Ramowa umowa współpracy Auchan Polska Sp. z o.o.	26.06.2007	Warunki nabywania i rozprowadzania towarów nabytych od Bakalland S.A.
11.	Umowa zbycia udziałów w Spółce New Logistic Sp. z o.o.	30.05.2007	zbycie udziałów
12.	HLB Frackowiak i Wspólnicy	01.06.2007	Badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
13.	Umowa współpracy Handlowej Carrefour Sp. z o.o.	09.07.2007	Współpraca handlowa

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.

4.1 Udziały w spółkach zależnych.



Hordgal

Na dzień 01 lipca 2006 Spółka posiadała 5 spółek zależnych, w których utrzymywała kontrolę i posiada ponad 50% udział w kapitale. Największą spółką zależną pod względem realizowanych przychodów i zysków był Hordgal Sp. z o.o., spółka zajmująca się handlem bakaliarnymi głównie do sieci handlowych. W dniu 1 lipca 2006 Emitent zawarł umowy na podstawie których nabył łącznie 3.722 udziały w spółce „Hordgal” Sp. z o.o. z siedzibą w Białej Podlaskiej.

W opisywanym okresie Zarząd Bakalland podjął działania restrukturyzacyjne firm należących do grupy kapitałowej. Celem tych działań jest dążenie do zmniejszenia liczby spółek i grup produktowych.

W wyniku podjętych decyzji jest wchłonięcie spółki Hordgal łącznie z kontraktami handlowymi przez Bakalland SA, co zostało potwierdzone w dniu 20-06-2007 wpisem do KRS o otwarciu likwidacji spółki Hordgal Sp. z o.o.

Bakalland Trade

Spółka Bakalland Trade Sp. z o.o., w której Emitent jest 100% udziałowcem zajmowała się świadczeniem usług związanych z dystrybucją produktów firmy Bakalland .

W konsekwencji podjętych czynności związanych z restrukturyzacją Spółki kapitałowej Zarząd podjął w maju decyzję o przeniesieniu działań do Bakalland SA oraz pracowników w trybie art. 23(1) Kodeksu Pracy

Paranuss Sp. z o.o.

Kolejną spółką zależną od Spółki była Paranuss Sp. z o.o. (100% udziałów należy do Bakalland S.A.), która świadczy dla Bakalland S.A. usługi w zakresie produkcji i konfekcjonowania wyrobów na terenie Zakładu w Janowie Podlaskim. Od 1 lipca 2006 r. Paranuss wydzierżawił z prawem pierwokupu zakład przetwórstwa owocowo-warzywnego generujący roczną sprzedaż w wysokości ok. 5 mln zł, który będzie zajmował się produkcją dodatków do ciast oraz przetworów warzywnych pod marką „Bakalland” i „Fresco”.

Kontynuując strategię upraszczanie struktur organizacyjnych Spółek w Grupie w dniu 30-05-2007 podpisano umowę sprzedaży udziałów w Spółce Paranuss Sp. z o.o.

Wszystkie posiadane udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Paranuss-a sprzedano za łączną kwotę 100.000,00 zł. (sto tysięcy złotych).

Bakalland Ukraina

Dystrybucją produktów Spółki na terenie Ukrainy zajmuje się spółka UFT Ukraina (obecnie Bakalland Ukraina), w której Bakalland S.A. posiada 80% udziałów.

New Logistic Sp. z o.o.



Spółka Bakalland posiadała również 100 % udziałów w spółce New Logistic Sp. z o.o. będącej właścicielem gruntu zlokalizowanego w Mszczonowie

W dniu 30-05-2007 sprzedano posiadane udziały w Spółce New Logistic Sp. z o. Firmie Verness Computer Technologies Limited S p. z o.o. Sprzedaży dokonano za łączną kwotę w wysokości 5 700 000 zł. (pięć milionów siedemset tysięcy zł) jako potwierdzenie decyzji o outsoursingu logistyki Spółki .

W wyniku tej sprzedaży osiągnięto zysk brutto w wysokości 1 220 000 zł

Solger Sp. z o.o.

Realizując strategię nowych przejęć w dniu 14.11.2006 r. nastąpiło podpisanie ostatecznej umowy nabycia przez Bakalland S.A. 100% udziałów w Solger Sp. z o.o. za kwotę 50 tys. zł. W tym samym dniu Spółka dokonała podwyższenia kapitału w spółce Solger sp. z o.o. w wysokości 400 tys. zł. Na podstawie Uchwały 2/12/2006 wniesiono kolejne dopłaty zwrotne w wysokości 500.000 zł. Główną działalność spółki Solger Sp. j. Solarz i Wspólnicy stanowi skup i import produktów rolnych oraz konfekcjonowanie i sprzedaż artykułów spożywczych takich jak ryże, kasze, groch, fasola, mak, soja, soczewica, jak również różnego rodzaju płatki śniadaniowe, na rynek krajowy. Obecnie oferta spółki Solger obejmuje ok. 50 produktów spożywczych. Spółka posiada własny zakład produkcyjny z bazą magazynową w miejscowości Kamienica w odległości 10 km od Konina.

Dotychczasowy zarząd spółki Solger został wzmocniony nowym kierownictwem. Obsługa klientów z kanału nowoczesnego, tradycyjnego oraz rynku B2B została przekazana do Grupy Bakalland. Działy takie jak logistyka, finanse, księgowość, marketing, czy dział IT zostały również przeniesione do Grupy Bakalland. W celu ujednoczenia systemów zarządzania działalnością operacyjną Spółki , wdrożono system operacyjny SoFtlab , stosowany w Spółce Bakalland.

Polgrunt Sp. z o.o.

W dniu 14.11.2006 r. Bakalland S.A. podpisała dokument „Podstawowe Warunki Transakcji”, w którym zostały zawarte podstawowe warunki transakcji polegającej na nabyciu przez Bakalland 100% udziałów w Spółce Polgrunt Sp. z o.o. z siedzibą w Osinie za kwotę 3 000 tys. zł z możliwością jej podwyższenia do 3 600 tys. zł

W dniu 24.01.2007 r. w Kancelarii Notarialnej Tomasz Cygan Ewa Mroczek podpisana została umowa, na podstawie, której Spółka nabyła 120 udziałów o wartości nominalnej 3 000 zł. każdy, w spółce Polgrunt Sp. z o.o.

Łączna cena zakupu wyniosła 3.000.000 zł. W wyniku nabycia udziałów Emitent posiada 120 udziałów w kapitale zakładowym Polgrunt, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby udziałów.

W dniu 30-03-2007 Zgromadzenie Wspólników postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 360.000,00 zł. do kwoty 2.400.000,00 zł.(dwa miliony czterysta tysięcy) poprzez utworzenie 680 nowych udziałów, o wartości nominalnej 3000,00 zł każdy.



W dniu 24.05.2007 Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX wydział KRS dokonał powyższego wpisu do Rejestru Przedsiębiorców.

Mogo Sp. z o.o.

W dniu 12.02.2007 r. w obecności Notariusza Doroty Kałowskiej nabyto 100 % udziałów w Spółce Mogo Sp. z o.o. za łączną cenę zakupu 2 400 000,00 zł.

W wyniku nabycia udziałów Emitent posiada 5 954 udziały w kapitale zakładowym, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i daje 5 954 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 100% głosów.

4.2 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.

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

30.06.2006

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Paranuss Sp. z o.o.	183	0	1 650	114
Uno Fresco Tradex Ukraina	0	1200(377USD)	0	2 054
Food Service Sp.z o.o.	469	1	748	30
New Logistics Sp. z o.o.	0	0	0	820

30.06.2007

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Polgrunt Sp. z o.o.	1	423	2	332
Bakalland Ukraina	0	2380 (831USD i 14EUR)	0	4157
Bakalland Trade Sp.z o.o.	430	0	4566	251
Mogo Sp. z o.o.	0	0	0	81
Solger Sp. z o.o.	0	473	0	435
Hordgal Sp. z o.o.	1867	0	0	8080

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



5. Akcjonariat.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji emitenta na dzień 30.06.2006

- 10.000.000 akcji zwykłych

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł.

Kapitał zakładowy 1 000 000, 00 zł.

Na dzień 1 lipca 2006 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marian Owerko	3.236,5 tys.	3.236,5 tys.	323,65 tys. zł	32,37%
Beline Investments Limited	2.335,0 tys.	2.335,0 tys.	233,50 tys. zł	23,35%
Artur Ungier	1.642,5 tys.	1.642,5 tys.	164,25 tys. zł	16,43%
Elżbieta Marciniak	1.184,5 tys.	1.184,5 tys.	118,45 tys. zł	11,85%
Krzysztof Marciniak	1.184,5 tys.	1.184,5 tys.	118,45 tys. zł	11,85%
Paweł Poruszek	417,0 tys.	417,0 tys.	41,70 tys. zł	4,15%
Razem	10.000,0 tys.	10.000,0 tys.	1.000,00 tys. zł	100,00%

Dnia 18 sierpnia 2006 roku nastąpiła emisja akcji serii B , C i D . Akcje zostały objęte przez akcjonariuszy:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Seria Akcji
Anvik Holdings Limited	7.915.769	791,58 tys. zł	B
Paweł Poruszek	344.451	34,45 tys. zł	B
Mariusz Samociuk	92.500	9,25 tys. zł	D
Robert Kadłubowski	92.500	9,25 tys. zł	D
Jadwiga Raszko vel Rzepa	13.695	1,37 tys. zł	C
Ryszard Marciniak	13.695	1,37 tys. zł	C
Adam Sobel	13.695	1,37 tys. zł	C
Jan Owerko	13.695	1,37 tys. zł	C
Razem	8.500.000	850,00 tys. zł	



Struktura własności kapitału zakładowego na ten dzień wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Anvik Holdings Limited	7.915,8 tys.	791,58 tys. zł	42,79%
Marian Owerko	3.236,5 tys.	323,65 tys. zł	17,49%
Beline Investments Limited	2.335,0 tys.	233,50 tys. zł	12,62%
Artur Ungier	1.642,5 tys.	164,25 tys. zł	8,88%
Elżbieta Marciniak	1.184,5 tys.	118,45 tys. zł	6,40%
Krzysztof Marciniak	1.184,5 tys.	118,45 tys. zł	6,40%
Paweł Poruszek	761,5 tys.	76,15 tys. zł	4,12%
Mariusz Samociuk	92,5 tys.	9,25 tys. zł	0,50%
Robert Kadłubowski	92,5 tys.	9,25 tys. zł	0,50%
Jadwiga Raszko vel Rzepa	13,7 tys.	1,37 tys. zł	0,08%
Ryszard Marciniak	13,7 tys.	1,37 tys. zł	0,08%
Adam Sobel	13,7 tys.	1,37 tys. zł	0,08%
Jan Owerko	13,7 tys.	1,37 tys. zł	0,08%
Razem	18.500,0 tys.	1.850,00 tys. zł	100,00%

W dniu 5 grudnia 2006 roku Beline Investments Limited zbyło posiadane akcje Spółki w ramach oferty publicznej przeprowadzonej na podstawie prospektu emisyjnego Spółki, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 listopada 2006 roku. Sprzedane akcje stanowiły 10,1% wartości kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 7 grudnia 2006 roku został złożony do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym 10.000,0 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, 7.915,8 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, 2.500,0 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. 8 grudnia 2006 roku na podstawie uchwały nr 499/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął decyzję o wprowadzeniu z dniem 11 grudnia 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym



17.915,8 tys. akcji serii A oraz B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 2 stycznia 2007 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 2/2007 na podstawie Uchwały nr 496/2006 z dnia 7 grudnia 2006 roku oraz par. 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy i postanowił wprowadzić z dniem 3 stycznia 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2.500,0 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 30.06.2007

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

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

Kapitał zakładowy - 2 100 000 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% udziałów na dzień 30.06.2007

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Anvik Holdings Limited	7.915,8 tys.	37,7%	791,6 tys. zł	37,7%
Marian Owerko	2.961,5 tys.	14,1%	296,2 tys. zł	14,1%
Artur Ungier	1.367,5 tys.	6,5%	136,7 tys. zł	6,5%
Pozostali	8.755,2 tys.	41,7%	875,5 tys. zł	41,7%
Razem	21.000,0 tys.	100,0%	2.100,0 tys. zł	100,0%

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

Nie istnieją umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.



5.2 Posiadacze papierów wartościowych o specjalnych uprawnieniach.

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

5.3 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym Akcjonariusze posiadający akcje serii A i akcje serii B złożyli na ręce IPOPEMA Securities S.A. i Emitenta oświadczenia o niezbywalności Akcji w terminie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań Akcji na rynku regulowanym. Ipopema Securities S.A. będzie mogła jednakże udzielić zgody na transakcję sprzedaży Akcji Spółki według własnego uznania.

Ponadto akcjonariusze Emitenta posiadający akcje serii C i D w dniu 1 sierpnia 2006 roku złożyli oświadczenie, w którym zobowiązali się, że w okresie 18 miesięcy od daty przydziału poszczególnych serii Akcji Emitenta, nie sprzedadzą ani nie ogłoszą zamiaru sprzedaży posiadanych przez siebie akcji Emitenta bez uprzedniej zgody Emitenta.

Ponadto zgodnie z par. 9 pkt. 6 statutu Emitenta zbycie akcji imiennych, w okresie 18 miesięcy od daty zarejestrowania emisji wymaga zgody Rady Nadzorczej. Z chwilą zatwierdzenia Prospektu zgodnie z par. 10 pkt. 4 statutu akcje imienne serii A i akcje imienne serii B o numerach od 1 do 7915769 ulegną zamianie na akcje na okaziciela.

5.4 Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji.

W dniu 8 grudnia 2006 r. na podstawie uchwały nr 499/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął decyzję o wprowadzeniu z dniem 11 grudnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17.915.769 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bakalland S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł. każda, oraz o wprowadzeniu z dniem 11 grudnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej przydzielonych zostało;



- 2.800.000 akcji serii A (w ramach oferty sprzedaży), z czego 1.000.000 akcji przydzielonych zostało w Transzy Inwestorów Indywidualnych, a pozostałe 1.800.000 akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
- 2.500.000 akcji serii E (w ramach publicznej subskrypcji), z których wszystkie przydzielone zostały w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Akcje serii A i E oferowane były w ofercie publicznej po cenie 7,50 zł. Stopa redukcji zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych wyniosła 96,3 %, w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych 0%.

Koszt subskrypcji i sprzedaży emitowanych akcji wyniósł 1.500.533,65 zł. Zgodnie z art..36 ust.2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Średni koszt przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii A i E wyniósł w przeliczeniu na jedną oferowaną akcję 0,28 zł.

W dniu 20.12.2006 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wynikające z emisji akcji serii E, oferowanych w ramach oferty publicznej. PO rejestracji akcji Kapitał zakładowy wynosi 2.100.000,00 zł. i dzieli się na 21.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

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

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

Łączna wartość wydatków ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii E wyniosła na dzień 30.06.2007 r. 8 427 tys zł. związanych z realizacją transakcji zakupu spółek Solger, Polgrunt i Mogo . Niezbędne było również dokapitalizowanie Solger-a Sp. z o.o. w wys. 900 tys zł., oraz Polgruntu w wysokości 1 800 tys. zł. przez Emitenta .

Zwraca się uwagę, że przeprowadzenie przejęć spółek Solger, Polgrunt i Mogo nie oznacza zaprzestania przez Bakalland dalszego poszukiwania kolejnych celów przejęć w sektorze zdrowej i suchej żywności.



5.5. System kontroli programów akcji pracowniczych.

Brak programów pracowniczych.

6. Czynniki mające istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa.

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa są:

- Konkurencja na rynku

Spółka posiada silną pozycję rynkową oraz markę w grupie głównych towarów handlowych (bakalie, owoce w syropie), jednak narażona może być na konkurencję ze strony innych producentów i dystrybutorów podobnych artykułów. Działalność konkurencji może prowadzić do obniżenia marż i rentowności lub częściowej utraty klientów. Spółka prowadzi ciągle przegląd rynku zarówno pod kątem aktywności konkurencji, jak i dopasowywania swojej oferty do oczekiwań klientów i konsumentów, umacniając w ten sposób swoją pozycję rynkową i minimalizując ryzyko wynikające z konkurencji na rynku;

- Kursy walutowe

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

- Wahania cen surowców

Większość surowców używanych do produkcji stanowią płody rolne, których ceny mogą podlegać dość dużym wahaniom nawet w krótkim okresie. Spółka ma duże doświadczenie w swojej branży oraz posiada rozbudowany



system analiz i raportów rynkowych dotyczących głównych rynków surowcowych. Niemniej jednak wahania cen surowców mogą mieć wpływ na wyniki firmy. W przypadku, gdy ceny podstawowych surowców rosną możemy mieć do czynienia z okresowym obniżeniem się marż i rentowności, i odwrotnie, w przypadku spadku cen podstawowych surowców spółka może poprawiać wyniki rentowności.

- Wysoka jakość produktów

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

- Sezonowość sprzedaży

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

- Odległość rynków zaopatrzenia



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

Perspektywy dalszego rozwoju spółka upatruje w rosnącej popularności spożycia bakalii. Duży wpływ ma trend prozdrowotny konsumpcji produktów nisko-przetworzonych, w tym również spożycia bakalii i owoców, które traktowane są jako zdrowa przekąska. Szacuje się, że w roku 2007 rynek ten zanotuje podobny wzrost jak w latach poprzednich, a w kolejnych latach ma szansę na większą dynamikę ze względu na dwa czynniki: dalsze bogacenie się społeczeństwa i większą konsumpcję oraz zdrowszy tryb życia, a w diecie bardzo często znajdują się nasze produkty. Na krajowym rynku bakalii, Bakalland S.A. jest liderem. Marka Bakalland to kolekcja suszonych owoców, takich jak: rodzynki, morele, śliwki kalifornijskie, figi, daktyle, gruszki, brzoskwinie, jabłka i wiórki kokosowe; orzechy, a wśród nich przede wszystkim orzechy laskowe, włoskie, arachidowe, pistacjowe, czy pini; oraz ziarna i pestki: słonecznik i dynia. W ofercie marki znajdują się także popularne masy do ciast oraz owoce w puszkach. Wzrost owoców w puszkach przewiduje się na około 10%

Natomiast perspektywy rozwoju pozostałych spółek grupy Spółka upatruje w rozwoju:

- półka zdrowia – **rozwój asortymentu w kategorii PÓŁKA ZDROWIA** poprzez poszukiwanie nowych, znanych produktów, prace nad własnym Brandem w podstawowych produktach dostarczanych na półkę zdrowia. Praca nad **polepszeniem serwisu** dla obecnych dostawców – lepsza organizacja pracy w biurze jak też lepszy serwis przy półce (serwis handlowy świadczony przez Bakalland, nowy zleceniobiorca prac merchandasingowych).
- produkty organiczne – wprowadzenie na rynek produktów organicznych: ORGANIC PLANET – żywność, ORGANIC DROP – chemia i BIO SELECT – kosmetyki organiczne. Praca nad popularyzacją w/w marek i edukacją dotyczącą produktów organicznych.
- stworzenie **MARKI ZDROWOTNEJ ŻYWNOŚCI**, marki parasolowej, bardzo pojemnej, o międzynarodowej nazwie pod którą można będzie sprzedawać produkty w początkowej fazie obecnie znajdujące się w asortymencie spółek: Solger i Polgrunt. Poza rozwojem asortymentu obecnego przewidujemy rozwój pod tą marką innych kategorii żywności o charakterze prozdrowotnym nie tylko wytwarzanych w naszych zakładach ale także produktów zlecanych na zewnątrz.



Wzrost rynku produktów sojowych przewidywany jest ok. 35%

6.1 Nietypowe zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na sytuację finansową Spółki.

Jedynym z nietypowych zdarzeń, jakie nastąpiły w opisywanym okresie było w dniu 8 grudnia 2006 r. na podstawie uchwały nr 499/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadzenie z dniem 11 grudnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17.915.769 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bakalland S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł. każda, oraz o wprowadzenie z dniem 11 grudnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

W opisywanym rocznym sprawozdaniu finansowym nie nastąpiły inne zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe za dany rok obrotowy.

7. Informacje:

a data umowy z podmiotem audytującym sprawozdanie.

01-06-2007 roku z firmą HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z o.o. została podpisana umowa, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego Bakalland SA i skonsolidowanego grupy kapitałowej Bakalland za okres od lipca 2006 do 30 czerwca 2007, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania

b. Łączne wynagrodzenie audytora opiewa na kwotę 99 600 zł. (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset złotych)

W ubiegłym roku finansowym Spółką audytującą również była Firma HLB Frąckowiak i Wspólnicy

Wynagrodzenie audytora na podstawie umowy zawartej w dniu 20.03.2006 r. wynosiło 167 000 zł. (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy zł) z czego kwota :

- 67 000 zł. dotyczyła badania rocznego sprawozdania finansowego
- 100 000 zł. dotyczyła kosztów audytorskich, nadzoru, badania, weryfikacji danych i prognoz finansowych w celu zamieszczenia w prospekcie emisyjnym Bakalland S.A.



8. Oświadczenia Zarządu.

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

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

Podpisy:

Zarząd:

Marian Owerko	PREZES ZARZĄDU
Artur Ungier	WICE PREZES ZARZĄDU
Paweł Poruszek	WICE PREZES ZARZĄDU

Warszawa dn. 10.10.2007