

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „ATLANTA POLAND” za I półrocze 2007

1. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE) , z wyjątkiem testów na utratę wartości firmy (MSR 36). Jednostka dominująca zgodnie z MSR 1 pkt.17 odstąpiła od przeprowadzenia na dzień 31 grudnia 2006r. testów na utratę wartości firmy w związku z brakiem możliwości rzetelnego oszacowania tej wartości. Szczegółowe wyjaśnienia zawarte zostały w pkt.15.1. dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej oraz sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych oraz aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

W okresie porównywalnym jednostka dominująca nie tworzyła Grupy Kapitałowej w związku z tym dane porównywalne zawierają jedynie dane jednostkowe jednostki dominującej „ATLANTA POLAND” S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność ,w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („IASB”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ „ATLANTA POLAND” S.A. ORAZ ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

2.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej „ATLANTA POLAND” jest „ATLANTA POLAND” S.A.

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności „ATLANTA POLAND” S.A., zgodnie ze Statutem Spółki jest

- produkcja artykułów spożywczych i napojów
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, oraz
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli

Adres: 80-557 Gdańsk, ul. Załogowa 17

Telefon/faks: (0-58) 522-06-00, 522-05-64

REGON: 190297892

NIP: 583-001-31-29

KRS: 0000162799

Kapitał akcyjny: 6.091.904,00 zł

„ATLANTA POLAND” S.A. powstała na skutek przekształcenia „ATLANTA POLAND” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku w spółkę akcyjną. „ATLANTA POLAND” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana aktem założycielskim z dnia 25 października 1993r. przez Dariusza Mazura. Przekształcenie „ATLANTA POLAND” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiło 1 lipca 1999 roku. „ATLANTA POLAND” S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. począwszy od dnia 10 stycznia 2005r.

„ATLANTA POLAND” S.A. zajmuje się handlem surowcami do produkcji cukierniczej i piekarniczej, a od 1998 roku również przetwórstwem orzechów, które polega na ich oczyszczaniu, prażeniu w wysokiej temperaturze lub smażeniu w oleju, blanszowaniu, sortowaniu, krojeniu i pakowaniu próżniowym. Ponadto Spółka wytwarza masy: marcepanową i arachipanową oraz miazgę z orzechów ziemnych, laskowych i sezamu.

W swojej ofercie Spółka posiada pełną gamę bakalii, które stanowią około 25pozycji, jednakże liczba asortymentu wzrasta ponad trzykrotnie biorąc pod uwagę kalibraż i kraje pochodzenia towarów. Główną pozycję w ofercie Spółki stanowią orzechy, które łącznie – nieprzetworzone oraz przetworzone mają prawie 60% udział w sprzedaży.

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

„ATLANTA POLAND” S.A. tworzy grupę kapitałową poczynawszy od dnia 3 lipca 2006 r. Jednostką podlegającą konsolidacji (jednostka zależna) na dzień 30 czerwca 2007r. była spółka Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu.

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział na dzień 30.06.2007r.	Metoda konsolidacji
Bakal Center Sp. z o.o.	Zabrze	83,8%	pełna

Przedmiot działalności Bakal Center Sp. z o. o., zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest następujący:

- 1/ produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 15.89.Z),
- 2/ sprzedaż hurtowa pozostałej żywności (PKD 51.38.B),
- 3/ pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 52.27.B),
- 4/ transport drogowy towarowy pojazdami uniwersalnymi (PKD 60.24.B),
- 5/ pozostały transport pasażerski lądowy (PKD 60.23.Z),
- 6/ magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.12.Z),
- 7/ działalność agentów zajmujących się sprzedażą różnego rodzaju towarów (PKD 15.19.Z),
- 8/ działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 15.17.Z),
- 9/ pośrednictwa finansowego pozostałego, gdzie indziej nie sklasyfikowanego (PKD 65.23.Z),
- 10/ wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z).

Adres: 41-800 Zabrze, ul. Pawliczka 25
Telefon/faks: (0-32) 261-93-99, 268-13-00
REGON: 277818987
NIP: 648-24-20-955
KRS: 0000105933
Kapitał zakładowy: 3.500.000,00 zł

Bakal Center spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zabrzu została zawiązana w dniu 27 marca 2002r. Spółka działa na rynku detalicznym i specjalizuje się w konfekcjonowaniu bakalii, owoców suszonych oraz orzechów. Swoje produkty Bakal Center Sp. z o.o. dostarcza przede wszystkim dużym sieciom handlowym. Stałymi odbiorcami są super i hipermarkety (Real, Tesco, Ahold, Carrefour Auchan, Kaufland), sieci dyskontowe (Biedronka, PLUS, Lidl) oraz placówki handlowe typu cash&carry (Selgros, Eurocash, Makro). Spółka realizuje również dostawy do krajów Unii Europejskiej, w tym do Niemiec, Czech, Słowacji i na Węgry dla sieci Plus, Kaufland, Lidl i Norma. W celu zapewnienia wysokiej jakości oferowanych produktów, spółka stworzyła własne laboratorium, w którym badane są zarówno surowce, jak i wyroby gotowe. Ponadto firma wdrożyła System bezpieczeństwa produktów HACCP czyli Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontrolnych a w 2002r. uzyskała z TÜV Rheinland Euroqua Kft. Certyfikat ISO 9001:2000.

2.3. Wskazanie zmian w strukturze oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

„ATLANTA POLAND” S.A. jest w trakcie procesu, którego celem jest nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu. Transakcja realizowana jest w wykonaniu: umowy inwestycyjnej z dnia 15 listopada 2005r. wraz z aneksami, przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 maja 2006r., umowy sprzedaży i przeniesienia udziałów z dnia 3 lipca 2006r. oraz umowy objęcia akcji z dnia 7 września 2006r., określających zasady nabycia przez Spółkę 100% udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. i przebiega w trzech etapach:

1. W dniu 3 lipca 2006r. „ATLANTA POLAND” S.A. nabyła 5.145 udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy udział dających 73,5% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki za cenę sprzedaży w wysokości 15.875 tys. zł.
2. W dniu 7 września 2006r. „ATLANTA POLAND” S.A. zawarła z Panem Arkadiuszem Mikłaszem umowę objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki. W dniu 7 września 2006 roku „ATLANTA POLAND” S.A. złożyła Panu Arkadiuszowi Mikłaszowi ofertę objęcia 91.904 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 złoty każda w zamian za 721 równych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o. o., stanowiących 10,3% kapitału zakładowego tej spółki, na warunkach określonych w uchwale nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 maja 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji prywatnej akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu. Cena emisyjna każdej z obejmowanych akcji wyniosła 24,21 zł. Jednocześnie Pan Arkadiusz Mikłasz w dniu 7 września 2006 roku ww. ofertę objęcia akcji serii H Spółki przyjął. „ATLANTA POLAND” S.A. i Pan Arkadiusz Mikłasz w dniu 7 września 2006r.

podpisali umowę na mocy której Pan Arkadiusz Mikłasz objął 91.904 akcji serii H i pokrył je wkładem niepieniężnym w postaci 721 udziałów Bakal Center Sp. z o. o. Łączna wartość emisji akcji serii H według ceny emisyjnej wyniosła 2.224.995,84 zł. W dniu 13 października 2006r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego „ATLANTA POLAND” S.A. o kwotę 91.904,00 zł poprzez emisję 91.904 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

3. Trzeci etap transakcji – przejście lub umorzenie pozostałych 1.134 udziałów (tj. 16,2%) w Bakal Center Sp. z o.o. nastąpi w 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenia „ATLANTA POLAND” S.A. z dnia 29 maja 2006r. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I. Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. został upoważniony do dokonania w okresie do dnia 30 czerwca 2007r. jednego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 144.568,00 złotych, w drodze emisji 144.568 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 złoty każda („Kapitał docelowy”) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.134 udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I oraz przydział akcji serii I „ATLANTY POLAND” S.A. emitowanych w ramach „kapitału docelowego” nastąpić miało pod warunkiem, że Bakal Center Sp. z o.o. w roku obrotowym 2006 osiągnie zaplanowane wyniki finansowe tj. przychody netto ze sprzedaży w wysokości 60 mln zł, zysk operacyjny w wysokości 4 mln zł oraz zysk netto w wysokości 3 mln zł. Wyniki finansowe Bakal Center Sp. z o.o. za 2006r. wykazane w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg Ustawy o rachunkowości wskazują, iż spółka nie zrealizowała założonych parametrów finansowych. Bakal Center Sp. z o.o. uzyskał w 2006r. przychody ze sprzedaży w wysokości 47.690 tys. zł, zanotował stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1.157 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 1.767 tys. zł. Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą przez „ATLANTA POLAND” S.A. z Panem Arkadiuszem Mikłaszem w dniu 15 listopada 2005 r., w przypadku niezrealizowania przez Bakal Center Sp. z o.o. założonych parametrów finansowych, podwyższenie kapitału zakładowego „ATLANTY POLAND” S.A. w drodze emisji akcji serii I nie zostanie dokonane, zaś 1.134 udziałów w Bakal Center Sp. z o.o., które miały stanowić pokrycie emisji akcji serii I, zostanie umorzone bez wynagrodzenia należnego uprawnionemu z tych udziałów tj. Panu Arkadiuszowi Mikłaszowi.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu „ATLANTA POLAND” S.A. posiada 83,8% udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o.

Zgodnie ze strategią „ATLANTA POLAND” S.A., Spółka poprzez budowę Grupy Kapitałowej zamierza poszerzyć krąg odbiorców, między innymi o rynek detaliczny bakalii. Objęcie 100% udziałów spółki Bakal Center Sp. z o. o. ma na celu zwiększenie skali działalności, wykorzystanie efektów synergii oraz rozwinięcie działalności w nowych segmentach rynku.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2007

(tabela 1)

Wybrane dane finansowe	Koniec okresu 30/06/2007	Koniec okresu 30/06/2006	Koniec okresu 30/06/2007	Koniec okresu 30/06/2006
	w tys. PLN		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	69 384	56 906	18 021	14 590
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 291	1 736	-76	445
III. Zysk (strata) brutto	- 1 864	1 999	- 484	513
IV. Zysk (strata) netto	- 1 285	1 577	-334	404
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 607	2 748	2 020	680
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 209	- 497	-55	-286
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 382	- 497	- 1 429	- 123
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	2 016	1 096	535	271

X. Aktywa razem	103 549	68 215	27 497	16 871
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 060	1 849	2 671	457
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	47 468	19 124	12 605	4 730
XIII. Kapitał własny	46 021	47 242	12 221	11 684
XIV. Kapitał zakładowy	6 092	6 000	1 618	1 484
XV. Liczba akcji	6 091 904	6 000 000	6 091 904	6 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,21	0,26	-0,05	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,21	0,26	-0,05	0,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,55	7,75	2,01	1,95
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,55	7,75	2,01	1,95
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Do przeliczeń wartości wybranych pozycji aktywów i pasywów bilansu oraz przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs EURO ogłoszony przez Prezesa NBP na dzień 30.06.2007 r. równy 3,7658 PLN i na dzień 30.06.2006 r. równy 4,0434 PLN, a do przeliczeń pozycji rachunku zysków i strat przyjęto: za 2007 rok - kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca do końca czerwca 2007 r. równy 3,8486 PLN oraz za 2006 rok - kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca do końca czerwca 2006 r. równy 3,9002 PLN.

„ATLANTA POLAND” S.A. tworzy Grupę Kapitałową od dnia 3 lipca 2006 r., w którym nabyła 73,5% udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu. W związku z faktem, iż w okresie porównywalnym jednostka dominująca nie tworzyła grupy kapitałowej, dane porównawcze za I półrocze 2006 rok zawierają dane jednostkowe jednostki dominującej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Bilans

Zgodnie z bilansem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej „ATLANTA POLAND” sporządzonym na dzień 30 czerwca 2007r. suma bilansowa wyniosła 103.549 tys. zł. W aktywach ogółem Grupy dominują aktywa obrotowe, które stanowią 59% majątku.

Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec czerwca 2007 roku 46.021 tys. zł i finansowały działalność w 44 %.Poziom kapitałów własnych uległ znacznemu obniżeniu w porównaniu ze stanem na 31.12.2006r.Główną przyczyną jest wygenerowany wynik finansowy netto jednostki zależnej – strata netto w wysokości 1,7 mln zł oraz ujawnienie w trakcie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007r zawyżonej wyceny zapasów na 31.12.2006, którą to zaprezentowano jako korektę lat ub; korekta ta wyniosła 1.058 tys zł. Grupa Kapitałowa posiada stosunkowo wysokie zadłużenie kredytowe. Ogólne zadłużenie z tyt. kredytów bankowych na koniec czerwca 2007 roku wynosiło 48.656 tys. zł. Jednostka dominująca rozpoczęła w br. spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Raiffeisen Bank Polska S.A. na zakup udziałów jednostki zależnej. Wartość zadłużenia jednostki dominującej z tytułu ww. kredytu zmniejszyła się w I półroczu 2007r. o 600 tys. zł.

Wskaźniki płynności Grupy wyliczone na dzień 30 czerwca 2007r. kształtowały się następująco:

- wskaźnik bieżący na poziomie 1,28 a więc na poziomie zbliżonym do dolnej granicy wartości optymalnej (wartość optymalna wynosi 1,2 – 2,0),
- wskaźnik szybki na poziomie 0,63 a więc niższym niż wartość optymalna (1-1,3). Tak niska wartość tego wskaźnika wynikała z posiadania przez Grupę na koniec czerwca 2007r. wysokich stanów magazynowych.

Wybrane dane z bilansu w tys. zł

(tabela 2)

	30.06.2007 r.	31.12.2006r.
I. Aktywa trwałe	42 922	43 135
1. Rzeczowe aktywa trwałe	23 044	23 684
2. Wartości niematerialne , w tym:	19 170	19 202
- wartość firmy	16 130	16 130
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	748	249
II. Aktywa obrotowe	60 627	86 121
1. Zapasy	30 696	31 962
2. Należności handlowe	24 949	49 789
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	447	264
4. Należności krótkoterminowe pozostałe	878	1 883
5. Aktywa finansowe	0	582
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 657	1 641
7. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
A k t y w a razem	103 549	129 256
I. Kapitał własny	46 021	47 464
II. Zobowiązania długoterminowe	10 060	11 065
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47 468	70 727
P a s y w a razem	103 549	129 256

Rachunek zysków i strat

W I półroczu 2007r. Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” uzyskała:

- przychody ze sprzedaży w wysokości 69.384 tys. zł,
- zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 11.049 tys. zł,
- stratę na działalności operacyjnej na poziomie 291 tys. zł oraz
- stratę netto w wysokości 1.285 tys. zł.

Porównanie rachunku wyników Grupy Kapitałowej za I półrocze 2007 i 2006 roku jest utrudnione ze względu na utworzenie Grupy w dniu 3 lipca 2006r. Wobec tego zdarzenia istotnie zmieniła się wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom wyższy o 21,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. a zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 11 mln zł jest wyższy o 3 mln zł. Istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miał spadek przychodów ze sprzedaży jednostki zależnej o 15,1% w porównaniu z I półroczem 2006 r. Przychody ze sprzedaży jednostki zależnej w I półroczu 2007r zostały skorygowane o zwroty produktów sprzedawanych w IV kwartale 2006r. Miało to również konsekwencje w postaci obniżenia poziomu marży brutto ze sprzedaży w tym okresie. Niezależnie od tego należy przyznać, iż wielkość niezbędnych do podjęcia operacyjnych działań naprawczych w jednostce zależnej powoduje, iż uzyskiwane przychody ze sprzedaży nie są zgodne z wcześniejszymi oczekiwaniami.

Grupa Kapitałowa uzyskała znacznie niższe wyniki na pozostałych poziomach zysku.

Wzrost sprzedaży Grupy w ujęciu ilościowym spowodował wzrost kosztów obsługi działalności (koszty transportu, a także zwiększonych wynagrodzeń pracowników produkcyjnych oraz magazynowych, koszty wynajęcia dodatkowych powierzchni magazynowych). Ponadto w I półroczu 2007 roku jednostka zależna dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów opakowaniowych - 104 tys zł oraz na wartość towarów nie rotujących w wysokości 279 tys zł.

Wymienione wyżej czynniki przyczyniły się do wzrostu kosztów działalności oraz znacznego pogorszenia zrealizowanego przez Grupę Kapitałową wyniku z działalności operacyjnej oraz wyniku netto w porównaniu z analogicznym okresem ub.roku.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

(tabela 3)

(w tys. zł)	30.06.2007	30.06.2006
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 384	56 906
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	58 335	48 808
Zysk brutto ze sprzedaży	11 049	8 098
- pozostałe przychody operacyjne	485	516
- koszty sprzedaży	8 627	5 309
- koszty ogólnego zarządu	2 395	1 492
- pozostałe koszty operacyjne	803	77
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-291	1 736
- przychody finansowe	344	717
- koszty finansowe	1 917	454
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 864	1 999
Podatek dochodowy	-421	422
Zyski/straty mniejszości	-158	0
Zysk (strata) netto	-1 285	1 577

4. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ „ATLANTA POLAND”

4.1. Przedmiot działalności, rynki zbytu

Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” prowadzi działalność w trzech podstawowych obszarach:

- I – sprzedaż hurtowa surowców – dotyczy hurtowej sprzedaży bakalii nieprzetworzonych, działalność ta prowadzona jest przez „ATLANTA POLAND” S.A. (jednostkę dominującą)
- II – sprzedaż hurtowa produktów przetworzonych – dotyczy hurtowej sprzedaży masy marcepanowej, arachipanowej, past z orzechów oraz bakalii (w tym przede wszystkim orzechów ziemnych, laskowych, migdałów i fistaszków) przetworzonych, a więc poddanych procesom prażenia w wysokiej temperaturze lub smażenia w oleju, blanszowania, sortowania i krojenia, działalność ta prowadzona jest przez „ATLANTA POLAND” S.A.
- III – sprzedaż detaliczna surowców - dotyczy detalicznej sprzedaży bakalii, owoców suszonych, orzechów oraz owoców w puszkach, działalność ta prowadzona jest przez Bakal Center Sp. z o.o. (jednostkę zależną)

Działalność Grupy Kapitałowej „ATLANTA POLAND” nie kwalifikuje się do wydzielania segmentów branżowych i geograficznych zgodnie z MSR 14. Grupa ocenia, że jej wiodąca działalność jest jednorodną i należy do segmentu „produkcja i handel artykułami spożywczymi”. W związku z powyższym Grupa sporządza sprawozdanie finansowe jako podmiot działający w jednym segmencie. Ponadto, z uwagi na fakt, iż Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Polski, gdzie znajdują się wszystkie jej aktywa, nie przedstawiono również segmentu geograficznego.

„ATLANTA POLAND” S.A.

„ATLANTA POLAND” S.A. prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży surowców wykorzystywanych do produkcji cukierniczej i piekarniczej, które w ponad 95% tworzą bakalie nieprzetworzone oraz, od 1998 roku w również w zakresie sprzedaży hurtowej produktów przetworzonych. Przetwórstwo obejmuje: oczyszczanie, prażenie w strumieniu gorącego powietrza, blanszowanie, sortowanie, krojenie i pakowanie próżniowe orzechów ziemnych, laskowych, migdałów i fistaszków, a także smażenie orzechów w oleju. Ponadto Spółka wytwarza również masy: marcepanową i arachipanową oraz miążgę z orzechów ziemnych i laskowych.

W 2005 roku rozpoczęto rozbudowę działu produkcyjnego „ATLANTY POLAND” S.A., który został przeniesiony do specjalnie zaadoptowanego w tym celu obiektu. „ATLANTA POLAND” S.A. zakupiła nową linię produkcyjną do przerobu orzechów, która dwukrotnie powiększyła możliwości przetwórcze Spółki w dotychczasowym asortymencie. Linia ta została oddana do użytku w I kwartale 2006 r. W ubiegłym roku Spółka zakupiła i uruchomiła również kolejną linię produkcyjną, dzięki której poszerzyła swoją ofertę asortymentową o orzechy smażone w oleju. Produkty te są przeznaczone zarówno bezpośrednio do spożycia jako tzw. przekąski (np. orzeszki solone), jak również jako półprodukt do produkcji cukierniczej. Kolejną inwestycją zrealizowaną w 2006r. był zakup maszyny do produkcji pasty/miażdgi z orzechów, która jest podstawowym półproduktem używanym w przemyśle cukierniczym do produkcji nadzień wafli, pralin czekoladowych, czekolad nadziewanych, coatingu smaków (pokrywania smaków zbożowych w procesie ekstruzji substancjami smakowymi), zrealizowano również prace mające na celu modernizację systemu prażenia sezamu, w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych Spółki oraz zakupiono piec do prażenia fistaszków.

„ATLANTA POLAND” S.A. posiada system zarządzania jakością ISO 9001:2000 oraz wdrożone Zarządzanie Systemem Analizy Krytycznych Punktów Kontroli (HACCP) – obydwa certyfikaty zatwierdzone przez Lloyd’s Register Quality Assurance. „ATLANTA POLAND” S.A. dysponuje własnym laboratorium fizykochemicznym oraz Działem Kontroli Jakości, w którym wykonywane są badania mikrobiologiczne oraz monitorowane są wszystkie etapy produkcji przetwarzanych orzechów.

W swojej ofercie „ATLANTA POLAND” S.A. posiada pełną gamę bakalii, które stanowią około 25 pozycji, jednakże liczba asortymentu wzrasta ponad trzykrotnie biorąc pod uwagę kraje pochodzenia towarów, kalibraż czy sposób przetworzenia. Główną pozycję w ofercie jednostki dominującej stanowią orzechy.

Produkty nieprzetworzone oferowane przez „ATLANTĘ POLAND” S.A.:

- orzechy: ziemne, laskowe, fistaszki, migdały, pistacjowe, włoskie, nerkowce, wiórki kokosowe,
- ziarna i pestki – sezam naturalny i łuszczony, słonecznik, soja, dynia łuskana, mak, popcorn,
- owoce suszone – rodzynki, morele, śliwki, chipsy bananowe, chipsy kokosowe, figi, jabłka, brzoskwinie, gruszki, papaya, ananasy, mango, żurawina, daktyle,
- pozostałe – agar-agar, ziarno kakaowe, kwas cytrynowy, nasiona lnu, cukier.

Produkty przetworzone oferowane przez „ATLANTĘ POLAND” S.A.:

- orzechy ziemne prażone,
- orzechy laskowe prażone,
- fistaszki prażone,
- migdały prażone,
- orzechy ziemne smażone,
- masa marcepanowa,
- masa arachipanova,
- miazga laskowa,
- miazga sezamowa, oraz
- miazga arachidowa.

W zależności od wymagań klientów orzechy poddawane są również procesowi krojenia na śrutę orzechową o różnych kalibrach.

W podziale na asortymenty największy udział w sprzedaży „ATLANTY POLAND” S.A., podobnie jak w ubiegłych latach, mają orzechy, które łącznie – nieprzetworzone oraz przetworzone stanowiły w I półroczu 2007 roku około 60% sprzedaży - wartościowo.

Produkty przetworzone stanowiły w I półroczu 2007 r. prawie 30% sprzedaży – wartościowo oraz 23% ilościowo. W porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. wolumen przetwarzanych przez Spółkę surowców wzrósł o 18,5%.

(tabela 4)

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	wartość (w tys. zł)	udział	wartość (w tys. zł)	udział
Sprzedaż hurtowa surowców	41 967	71,7%	41 284	72,5%
Sprzedaż hurtowa produktów przetworzonych	16 570	28,3%	15 622	27,5%
Razem	58 537	100,0%	56 906	100,0%

(tabela 5)

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	ilość (w t)	udział	ilość (w t)	udział
Sprzedaż hurtowa surowców	9 955	76,8%	9 037	78,0%
Sprzedaż hurtowa produktów przetworzonych	3 007	23,2%	2 537	22,0%
Razem	12 962	100,0%	11 574	100,0%

Odbiorcami „ATLANTA POLAND” S.A. jest około 350 podmiotów. W I półroczu 2007 roku 10% udział w przychodach ze sprzedaży jednostki dominującej nie został przekroczony przez żadnego z odbiorców.

Odbiorcy „ATLANTY POLAND” S.A.:

- producenci słodczy,
- hurtownie specjalistyczne,
- firmy zajmujące się konfekcjonowaniem bakalii, oraz
- cukiernie i piekarnie.

Głównymi odbiorcami „ATLANTY POLAND” S.A. są producenci słodczy (zakłady cukiernicze), w przypadku produktów przetworzonych oferowanych przez jednostkę dominującą odbiorcy ci stanowią blisko 100%.

„ATLANTA POLAND” S.A. działa przede wszystkim na rynku krajowym, gdzie realizowane jest prawie 85% przychodów ze sprzedaży.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (tabela 6)

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	Wartość (w tys. zł)	udział	Wartość (w tys. zł)	udział
Kraj	49 278	84,2%	51 144	89,9%
Eksport	9 259	15,8%	5 762	10,1%
RAZEM	58 537	100,0%	56 906	100,0%

Bakal Center Sp. z o.o.

Jednostka zależna specjalizuje się w detalicznej sprzedaży bakalii, owoców suszonych, orzechów oraz owoców w puszkach. Sprzedaż Bakal Center Sp. z o.o. realizowana jest w oparciu o marki spółki: Bakal Country oraz Bakal Crunch a także pod markami własnymi sieci handlowych.

Swoje produkty Bakal Center Sp. z o.o. dostarcza przede wszystkim dużym sieciom handlowym. Stałymi odbiorcami są super i hipermarkety (Real, Tesco, Ahold, Carrefour Auchan, Kaufland), sieci dyskontowe (Biedronka, PLUS, Lidl) oraz placówki handlowe typu cash&carry (Selgros, Eurocash, Makro). Jednostka zależna realizuje również dostawy do krajów Unii Europejskiej, w tym do Niemiec, Czech, Słowacji i na Węgry dla sieci Plus, Kaufland, Lidl i Norma.

W I półroczu 2007r. żaden z odbiorców Bakal Center Sp. z o.o. nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży jednostki zależnej.

(tabela 7)

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	wartość (w tys. zł)	udział	wartość (w tys. zł)	udział
Marki Bakal Center Sp. z o.o.: Bakal Country, Bakal Crunch	6 750	44,3%	8 948	49,92%
Marki własne	6 629	43,5%	6 902	38,5%
Pozostałe (surowiec sprzedawany luzem)	1 837	12,1%	2 000	11,2%
Usługi i inna sprzedaż	23	0,1%	72	0,4%
Razem	15 239	100,0%	17 922	100,0%

(tabela 8)

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	ilość (w kg)	udział	ilość (w kg)	udział
Marki Bakal Center Sp. z o.o.: Bakal Country, Bakal Crunch	3 853	38,0%	7 205	53,4%
Marki własne	6 267	61,7%	6 213	46,0%
Pozostałe (surowiec sprzedawany luzem)	35	0,3%	75	0,6%
Usługi i inna sprzedaż			-	
Razem	10 155	100,0%	13 493	100,0%

Jednostka zależna w I półroczu 2007 zwiększyła w sprzedaży udział marek własnych.

Bakal Center Sp. z o.o. podobnie jak „ATLANTA POLAND” S.A. prowadzi sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W I półroczu 2007r. udział eksportu w obrotach jednostki zależnej stanowił 10,9%, główne kierunki eksportowe Bakal Center Sp. z o.o. to: Czechy, Niemcy, Węgry, i Słowacja.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (tabela 9)

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	Wartość (w tys. zł)	udział	Wartość (w tys. zł)	udział
Kraj	13 576	89,1%	15 925	88,9%
Eksport	1 663	10,9%	1 997	11,1%
RAZEM	15 239	100,0%	17 922	100,0%

4.2 Źródła zaopatrzenia

„ATLANTA POLAND” S.A.

Spółka zaopatruje się w krajach pochodzenia surowców. Pozwala to uzyskać atrakcyjniejsze ceny surowców, dzięki ominięciu pośredników, ale jednocześnie powoduje wydłużenie terminów dostaw. W przypadku konieczności realizacji pilnych zamówień „ATLANTA POLAND” S.A. dokonuje zakupów od pośredników holenderskich, niemieckich i brytyjskich, a także w europejskich magazynach dostawców źródłowych.

92% zakupów jednostka dominująca realizuje zagranicą. Nieznaczna część towarów np. siemię lniane, mak, cukier oraz niewielkie ilości orzechów włoskich kupowana jest w kraju.

Prawie połowa importowanych przez „ATLANTĘ POLAND” S.A. surowców pochodzi z Azji (47%). Udział dostawców z tego kontynentu w zakupach jednostki dominującej znacząco zmniejszył się w ostatnich latach (2004 r. – 55%, 2003 r. – 74%), co wynikało ze zmiany części źródeł zakupu orzechów ziemnych z Chin na Amerykę Południową. Zmniejszenie importu realizowanego z Europy – 24% w 2006r. – w porównaniu z 2005r. (33%) było skutkiem m.in. ograniczenia zakupu migdałów od europejskich pośredników i importu tego surowca bezpośrednio od dostawców z USA.

Listę dostawców „ATLANTY POLAND” S.A. tworzy ponad 110 przedsiębiorstw, z których większość, w zależności od kraju pochodzenia surowca, stanowią indywidualni plantatorzy lub firmy specjalizujące się w eksporcie produktów rolnych. Pomimo braku długoterminowych umów współpraca z większością dostawców kontynuowana jest już od wielu lat.

W I półroczu 2007 roku żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% w zakupach jednostki dominującej.

Bakal Center Sp. z o.o.

75% ogólnej wartości zakupów jednostki zależnej realizowane jest na rynku europejskim. Największe zakupy wśród krajów europejskich wykonywane są w Niemczech, Holandii i w Polsce – głównie od „ATLANTY POLAND” S.A., której udział w ogólnej wartości surowców kupowanych przez Bakal Center Sp. z o.o. wyniósł w I półroczu 2007r. 33%. Istotne wartościowo są też zakupy wykonywane na rynkach azjatyckich. Stanowią one 20% ogólnej wartości zakupionego surowca. Wśród krajów azjatyckich najwięcej surowca pochodzi z Turcji, Iranu, Chin oraz rejonu Azji Południowo - Wschodniej. Zakupy w krajach Ameryki Południowej i Północnej stanowią ok. 4% ogólnej wartości surowca kupowanego przez jednostkę zależną.

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ „ATLANTA POLAND” W 2007 ROKU

Głównym celem powstałej w lipcu 2006r. Grupy Kapitałowej prowadzącej działalność na hurtowym i detalicznym rynku bakalii, przyjętym do realizacji w 2007 roku będzie umocnienie pozycji rynkowej tworzących ją Spółek oraz przeprowadzenie zmian organizacyjnych wewnątrz Grupy, które prowadzić będą do zwiększeniem rentowności działalności oraz maksymalizacji korzyści wynikających z utworzenia Grupy.

„ATLANTA POLAND” S.A. jest największą w kraju firmą działającą na rynku hurtowego handlu bakalią. Udział jednostki dominującej w rynku kształtuje się na poziomie od kilku do kilkudziesięciu procent w kluczowych pozycjach asortymentowych. W 2007 roku „ATLANTA POLAND” S.A. planuje dalsze umocnienie posiadanej pozycji oraz rozwój kontaktów handlowych, zarówno z dotychczasowymi partnerami, jak i nowymi podmiotami. Działania jednostki dominującej skoncentrowane będą na dalszym rozwoju i zwiększeniu udziału produktów przetworzonych w sprzedaży ogółem. Rosnąca konkurencja na rynku cukierniczym sprawia, iż zakłady cukiernicze wzbogacają swoje oferty o nowe asortymenty. Takie działania producentów słodczy sprzyjają dalszemu rozwojowi „ATLANTY POLAND” S.A. – stwarzając możliwość włączenia kolejnych nowych produktów do sprzedaży. W związku z wzrastającym zainteresowaniem wśród klientów z branży cukierniczej pastą z orzechów (ziemnych i laskowych), używanej do produkcji nadzień wafli, pralin, czekolad nadziewanych, coatingu snaków (pokrywanie snaków zbożowych w procesie ekstruzji substancjami smakowymi) i in. jednostka dominująca zakupiła i uruchomiła w 2006r. nowe urządzenie do produkcji ww. past i zamierza zwiększać sprzedaż tego produktu. Zwiększenie sprzedaży do zakładów cukierniczych możliwe będzie również dzięki uruchomieniu w 2006r. kolejnej linii do prażenia orzechów, zwiększającej moce przetwórcze jednostki dominującej w dotychczasowym asortymencie oraz poszerzeniu oferty o orzechy smażone w oleju, które oferowane są jako półprodukt w produkcji cukierniczej lub bezpośrednio do spożycia jako przekąska. Dzięki inwestycjom zrealizowanym i oddanym do użytku w 2006r. wolumen sprzedaży produktów przetworzonych w I półroczu 2007r. zwiększył się o 6,1% w porównaniu z I półroczem 2006r.

Kolejnym działaniem jednostki dominującej, uzupełniającym dotychczasowy profil działalności jest rozwój sprzedaży w opakowaniach cateringowych (5 kg) skierowanych do segmentu HORECA (hotele, restauracje, catering), realizowanej pod marką FURRADO. Znaczenie tego rynku w ostatnich latach stale wzrasta i pozwala ocenić go jako perspektywiczny z punktu widzenia firm z branży „bakaliowej” (ok. 10% roczny wzrost sprzedaży).

Jednostka zależna planuje wzrost sprzedaży i poprawę osiąganej rentowności w 2007r. poprzez wdrożenie następujących działań:

- kontynuację zwiększania udziału w strukturze sprzedaży jednostki zależnej produktów sprzedawanych pod markami Bakal Country i Bakal Crunch, czyli produktów charakteryzujących się wyższą marżą w porównaniu z produktami sprzedawanymi pod markami własnymi sieci handlowych,
- zwiększenie sprzedaży dzięki poszerzeniu asortymentu oferowanych produktów o nowe kategorie wyrobów z grupy żywności suchej oraz wprowadzenie dotychczasowych produktów w nowych opakowaniach przystosowanych dla nowych grup odbiorców (głównie firmy cateringowe, hotele i restauracje), jak również rozszerzenie portfolio produktów oferowanych pod dotychczasowymi markami Bakal Country oraz Bakal Crunch na nowy asortyment wyrobów spożywczych,
- restrukturyzację kosztów działalności m.in. poprzez optymalizację poziomu zapasów, realizowanie wspólnych z „ATLANTA POLAND” S.A. zakupów materiałów oraz części usług,

Grupa Kapitałowa zamierza również zwiększać udział sprzedaży eksportowej, która w I półroczu 2007r. stanowiła 15,7% przychodów ze sprzedaży Grupy. W przypadku „ATLANTY POLAND” S.A. działania mające na celu zwiększenie sprzedaży eksportowej, ze względu na możliwość realizowania wyższej marży, skupione będą przede wszystkim na sprzedaży produktów przetworzonych. Głównie kierunki sprzedaży eksportowej Grupy to: Czechy, Słowacja, Rumunia, Łotwa, Litwa, Rosja, Białoruś, Ukraina, Niemcy, Austria, Bułgaria, Mołdawia, Węgry, Kanada i Estonia.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, NA JAKIE NARAŻONA JEST GRUPA KAPITAŁOWA

- Konkurencja na rynku dostawców bakalii

Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” jest narażona na konkurencję ze strony innych dostawców bakalii do przemysłu cukierniczego, hurtowni oraz piekarni i cukierni oraz podmiotów prowadzących sprzedaż na rynku detalicznym bakalii, owoców suszonych i orzechów. Są to zarówno firmy o zasięgu ogólnopolskim, jak i mniejsze spółki działające przede wszystkim na rynku lokalnym. Konkurencja występująca w branży może prowadzić do obniżenia marż uzyskiwanych na sprzedaży lub utraty części odbiorców. Głównymi konkurentami jednostki zależnej są: Bakalland – największy podmiot na rynku detalicznym w Polsce, VOG (z marką Kresto), Ziolopec oraz Helio.

- Silna konkurencja na unijnym rynku cukierniczym

Producenci słodczy, których dostawcą jest jednostka dominująca, narażeni są na konkurencję ze strony firm z Unii Europejskiej. Stawka VAT płacona przez polskich konsumentów wyrobów cukierniczych wynosi 22%, natomiast w krajach Unii Europejskiej stawki te są znacząco niższe. Dysproporcja w podatku VAT powoduje osłabienie pozycji konkurencyjnej polskich producentów.

- Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Jednostka dominująca dokonuje transakcji importowych (zakup surowca – ponad 90% zaopatrzenia realizowane jest zagranicą, w tym ok. 80% przypada na transakcje w USD, pozostała część w Euro i GBP) oraz eksportowych. Wahania kursów walutowych mają wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę:

- umocnienie złotówki powoduje powstawanie dodatnich różnic kursowych przy imporcie surowców oraz ujemnych przy eksporcie towarów i produktów,
- osłabienie złotówki powoduje powstawanie ujemnych różnic kursowych przy imporcie surowców oraz dodatnich przy eksporcie towarów i produktów.

„ATLANTA POLAND” S.A. ogranicza ryzyko kursowe poprzez uwzględnianie wahań kursów w kalkulacji cen sprzedawanych towarów a także poprzez zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających typu forward. Na dzień 30 czerwca 2007 roku, Spółka posiadała kontrakty terminowe:

- na kwotę 750 tys.USD przy parze pln/usd z terminem realizacji na sierpień 2007r
/ kurs zawarcia kontraktu 2,8965 PLN, kurs wyceny (średni NBP) na 30.06.2007r. : 2,7989 PLN/
- na kwotę 900 tys USD przy parze eur/usd z terminem realizacji na wrzesień 2007r.
/ kurs zawarcia kontraktu para eur/usd :1,3338, kurs wyceny (średni NBP) na 30.06.2007r. : 1,3455/

W I półroczu 2007 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik na różnicach kursowych - saldo zrealizowanych i statystycznych różnic kursowych wyniosło 253 tys. zł.

Jednostka zależna z uwagi na prowadzony import surowców, jest również narażona na ryzyko kursowe, aczkolwiek w znacznie mniejszym stopniu w porównaniu z jednostką dominującą, gdyż poziom zakupów realizowanych przez jednostkę zależną zagranicą kształtuje się na poziomie ok. 60%.

- Ryzyko związane z wahaniami cen surowców

Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” przeprowadzając transakcje kupna i sprzedaży surowców spożywczych jest narażona w swej działalności na ryzyko wystąpienia znaczących wahań cen, które powodować mogą okresowe obniżenie osiąganych przez Spółki tworzące Grupę marż na sprzedaży. Na poziom cen surowców spożywczych wpływa wiele czynników niezależnych od Spółek takich jak np.: wielkość zbiorów w danym roku, warunki klimatyczne, mające wpływ na jakość a co za tym idzie cenę surowców czy dostępność surowców o pożądanej jakości. Ponadto, z uwagi na wielkość realizowanych obrotów oraz obsługę klientów, dla których musi być zachowana ciągłość dostaw, jednostka dominująca utrzymuje wyższe stany magazynowe w porównaniu z mniejszymi podmiotami funkcjonującymi na krajowym rynku i tym samym jest w większym stopniu narażona na okresowe wahania cen. Z drugiej strony może również osiągać wyższe korzyści w postaci okresowego realizowania wyższych marż w przypadku posiadania większych stanów magazynowych dla surowców, których cena zakupu rośnie. Na poziom osiąganych przez obie Spółki marż ze sprzedaży ma także wpływ długość i zaburzenia występujące w cyklu transportowym. Jednostka zależna, z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, z którą wiąże się realizacja sprzedaży głównie w oparciu o kontrakty handlowe jest narażona w mniejszym stopniu, w porównaniu z jednostką dominującą, na ryzyko związane ze spadkiem cen surowców a w konsekwencji uzyskaniem niższych przychodów, natomiast w większym stopniu, w porównaniu z jednostką dominującą, w sytuacji wzrostu cen surowców, które przy zawartych kontraktach mogą wpłynąć na uzyskanie niższych marż ze sprzedaży.

Grupa Kapitałowa stara się eliminować ww. zagrożenia między innymi poprzez dywersyfikację rynku dostawców, realizowanie zakupów bezpośrednio u producentów, stały monitoring rynku i natychmiastowe reagowanie na zmiany koniunktury, ponadto zespół importu Grupy tworzą osoby posiadające wieloletnie doświadczenie i wiedzę pozwalającą minimalizować ryzyko związane z wahaniami cen surowców..

- Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż Grupy Kapitałowej podlega zjawisku sezonowości. Sezonowość sprzedaży Grupy pokrywa się z sezonowością rynków zbytu. Okresami wzmożonej sprzedaży bakalii są święta Bożego Narodzenia i Wielkanoc. Latem występuje spadek sprzedaży ze względu na dostępność tanich, świeżych owoców, które są towarem konkurencyjnym dla bakalii.

W związku z powyższym największy wolumen sprzedaży Grupa notuje w czwartym kwartale, natomiast najniższy w miesiącach letnich tj. od czerwca do sierpnia. Przy czym sezonowość sprzedaży detalicznej bakalii jest znacznie wyższa w porównaniu z sezonowością sprzedaży hurtowej – „ATLANTA POLAND” S.A. realizuje w IV kwartale roku 30%-35% sprzedaży całorocznej, natomiast Bakal Center Sp. z o.o. ok. 50 % sprzedaży całorocznej.

- Ryzyko wpływu znaczącego akcjonariusza na decyzje organów jednostki dominującej

Dariusz Mazur – Prezes Zarządu jednostki dominującej, posiada 39.175 udziałów w kapitale spółki Rockfield Trading Ltd., z siedzibą w Nicolau Pentadromos Centre Limassol, Cypr, stanowiących 100% w kapitale tej spółki. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał pośrednio poprzez ten podmiot 3.473.860 akcji zwykłych na okaziciela jednostki dominującej stanowiących 57,02% w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

- Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju jednostki dominującej

Strategia rozwoju „ATLANTA POLAND” S.A. zakłada między innymi dalszy rozwój Grupy Kapitałowej, realizowany poprzez kolejne inwestycje kapitałowe, jednostka dominująca planuje przejęcia, które pozwolą rozszerzyć ofertę produktową Grupy Kapitałowej. W sferze zainteresowań jednostki dominującej są podmioty działające na rynku detalicznym, w sektorze zdrowej żywności, podmioty konfekcjonujące bakalie oraz producenci słodczy. Istnieje ryzyko opóźnienia realizacji planów strategicznych jednostki dominującej w przypadku nie pozyskania lub późniejszego pozyskania źródeł finansowania inwestycji. Opóźnienie w realizacji planów strategicznych może być również spowodowane przedłużeniem lub niepowodzeniem przy negocjacjach z podmiotami, będącymi w sferze zainteresowań jednostki dominującej.

- Ryzyko związane z umowami handlowymi zawartymi przez jednostkę zależną

Specyfika działalności prowadzonej na rynku detalicznym powoduje, że umowy handlowe jakie jednostka zależna zawiera z sieciami super i hipermarketów, zawierają szereg postanowień, które mogą niekorzystnie wpływać na jej wyniki finansowe. W szczególności postanowienia te dotyczą możliwości obciążenia jednostki zależnej karami umownymi za nieterminowe dostawy, ustanawiają możliwość zwrotu dostarczonego towaru oraz wydłużania terminów płatności.

7. INFORMACJE O ZAWARTYCH W I PÓŁROCZU 2007 UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ „ATLANTA POLAND”

Transakcje przeprowadzone pomiędzy Spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową „ATLANTA POLAND”

Jednostka dominująca zrealizowała w I półroczu 2007r. sprzedaż do jednostki zależnej o łącznej wartości w wysokości 3.867 tys. zł netto. Sprzedaż do jednostki zależnej stanowiła 6,6% przychodów ze sprzedaży „ATLANTY POLAND”.

Umowy kredytowe „ATLANTA POLAND” S.A. zawarte w I półroczu 2007r z BRE Bank S.A.

- Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.500.000,00 zł, - 15 maja 2007 roku został podpisany aneks do Umowy Kredytowej nr 10/056/99/Z/VV z dnia 17 maja 1999r. przedłużający okres obowiązywania ww. Umowy do dnia 27 czerwca 2008 r. Kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych, w wysokości: stawka WIBOR O/N powiększona o marżę banku.
Zabezpieczenie kredytu stanowią: pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wynikających z ww. Umowy, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, cesja wierzytelności od wybranych klientów Spółki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 2.800 tys. zł.
- Kredyt odnawialny w wysokości 7.091.000,00 zł - 19 czerwca 2007 roku został podpisany aneks do Umowy Kredytowej nr 10/119/98/Z/LI z dnia 7 sierpnia 1998r. przedłużający okres obowiązywania ww. Umowy do dnia 22 czerwca 2007 r. Kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych, w wysokości: stawka WIBOR 1M powiększona o marżę banku.
Zabezpieczenie kredytu stanowią: pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wynikających z ww. Umowy, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, hipoteki na nieruchomościach w łącznej wysokości 7.091 tys. zł, cesja praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów hipotek oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 8.000 tys. zł.

Umowy kredytowe BAKAL CENTER Sp. z o.o. zawarte w I półroczu z Fortis Bank Polska S.A.

- w dniu 11 maja 2007r. został podpisany aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/2321/05/171/CB z dnia 3 czerwca 2005r. zawartej pomiędzy Bakal Center Sp. z o.o. a Fortis Bank Polska S.A. Maksymalna kwota kredytu została ustalona na 9.000.000,00 zł, okres kredytowania do dnia 3 czerwca 2015r., bieżący okres udostępnienia kredytu: do dnia 12.07.2007r.
- w dniu 27 kwietnia 2007r. Bakal Center Sp. z o.o. podpisał z Fortis Bank Polska S.A aneks do umowy o kredyt odnawialny (nr umowy kredytowej WAR/2321/06/416/CB) do maksymalnej wysokości 5.000.000,00 zł. Okres kredytowania przedłużono do 27 lipca 2007r.

Umowy kredytowe BAKAL CENTER Sp. z o.o. zawarte w I półroczu z Nordea Bank Polska S.A.

- w dniu 29 czerwca 2007r. został podpisany aneks Nr 1 do Umowy Nr FKO-PLN-ZOKK1-07-000020 z dnia 6 czerwca 2007 r. o kredyt obrotowy odnawialny zawartej pomiędzy Bakal Center Sp. z o.o. a Nordea Bank Polska S.A. Maksymalna kwota kredytu została ustalona na 4.000.000,00 zł, okres kredytowania do dnia 27 czerwca 2008r.
- w dniu 29 czerwca 2007r. został podpisany aneks Nr 1 do Umowy Nr FKO-PLN-ZOKK1-07-000019 z dnia 6 czerwca 2007 r. o kredyt obrotowy odnawialny zawartej pomiędzy Bakal Center Sp. z o.o. a Nordea Bank Polska S.A. Maksymalna kwota kredytu została ustalona na 3.000.000,00 zł, okres kredytowania do dnia 27 czerwca 2008r.

Umowy ubezpieczenia

Na dzień 30.06.2007 r. jednostka dominująca posiadała szereg umów ubezpieczeniowych, spośród których do najistotniejszych należy zaliczyć:

(tabela 10)

Lp	Data zawarcia umowy	Ubezpieczyciel	Okres ubezpieczenia/ suma ubezpieczenia	Przedmiot i miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe i Zakres ubezpieczenia	Uwagi
1.	18.02.2007	Commercial Union Polska S.A.	18.02.2007 - 17.02.2008 8.700.000,00 zł	Budynki i budowle usytuowane na nieruchomościach położonych w Gdańsku przy ul. Załogowej 17, które zostały objęte księgami wieczystymi o nr: Kw 49992, Kw 49989, Kw 71602, Kw 49990,	Ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Cesja praw z polisy na rzecz BRE Bank S.A. oddział regionalny Gdańsk do kwoty 7700.000,00 zł. oraz cesja praw z polisy na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. Gdańsk do kwoty 1.000.000,00 W przypadku wystąpienia szkody, pierwszeństwo w wypłacie odszkodowania przysługuje BRE Bank S.A. Oddział Regionalny Gdańsk, przed Raiffeisen Bank Polska S.A.
2.	18.02.2007	Commercial Union Polska S.A.	18.02.2007 - 17.02.2008 1.000.000,00 zł 200.000,00 zł	Budynek produkcyjno-magazynowy usytuowany na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Załogowej 17, która została objęta księgą wieczystą o nr: Kw 49991 oraz Budynek gospodarczy, nieruchomość objęta Kw122896	Ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Cesja praw z polisy na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.
3.	18.02.2007	Commercial Union Polska S.A.	18.02.2007 - 17.02.2008 7 804.232,00 zł	Mienie znajdujące się w Gdańsku ul. Załogowa 17 – maszyny, urządzenia, urządzenia techniczne, wyposażenie, niskocenne składniki majątku.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	-
4.	18.02.2007	Commercial Union Polska S.A.	18.02.2007 - 17.02.2008 16.700.000,00 zł	Mienie znajdujące się w Gdańsku ul. Załogowa 17 – środki obrotowe	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych w pełnym zakresie	Cesja praw z polisy na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.
5.	30.05.2007	ERGO Hestia S.A.	30.05.2007 - 29.05.2008 1.000.000,00 zł	ubezpieczenie OC działalności	za szkody na osobie lub w mieniu, wyrządzone osobom trzecim, zakres podstawowy ubezpieczenia rozszerzono m.in. o następujące szkody: - oc najemcy nieruchomości, - oc najemcy rzeczy ruchomych, - szkody na osobie wyrządzone pracownikom, Szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy, Szkody wyrządzone przez podwykonawców, - szkody wynikłe z nienależytego wykonania zobowiązania, - szkody środowiskowe, - szkody wyrządzone w środkach transportu podczas prac ładunkowych, - szkody poniesione przez producenta wyrobu finalnego wskutek zmieszania, - koszty poszukiwania i wycofania wadliwych produktów z rynku poniesione przez producentów produktów finalnych,	-

8. INWESTYCJE, W TYM KAPITAŁOWE ZREALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ „ATLANTA POLAND”

Inwestycje rzeczowe

- Inwestycje rzeczowe (w tym leasing) zrealizowane przez „ATLANTA POLAND” S.A.

(tabela 11)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	
	Nakłady (w tys. zł)	Źródła finansowania
Wartości niematerialne i prawne	0	Środki własne
Budynki i budowle (wymiana posadzki w magazynie, prace modernizacyjne w budynku produkcji)	12	Środki własne
Maszyny i urządzenia (linia do prażenia orzechów, linia do smażenia orzechów, urządzenie do produkcji past orzechowych)	80	Środki własne
Środki transportu	1	Środki własne
Wypożyczenie	66	Środki własne
Środki trwałe w budowie	159	Środki własne

- Inwestycje rzeczowe (w tym leasing) zrealizowane przez Bakal Center Sp. z o.o.

(tabela 12)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	
	Nakłady (w tys. zł)	Źródła finansowania
Maszyny i urządzenia (linia produkcyjna, komplet regałów paletowych, wykrywacze metali)	4	Środki własne
Środki transportu	29	Środki własne
Środki trwałe w budowie	51	Środki własne

Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” nie dokonywała w I półroczu 2007 roku inwestycji zagranicznych ani inwestycji kapitałowych.

9. TRANSAKCJE ZREALIZOWANE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2007r. wartość sprzedaży zrealizowanej przez „ATLANTĘ POLAND” S.A. do Bakal Center Sp. z o.o. nie przekroczyła 10% obrotów jednostki dominującej. Łączna wartość sprzedaży wyniosła 3.867 tys. zł netto i stanowiła 6,6% przychodów ze sprzedaży jednostki dominującej.

(w tys. zł)

(tabela 13)

	Przychody ze sprzedaży	Koszt sprzedaży za okres	Zakupy	Należności na 30.06.2007r.	Zobowiązania na 30.06.2007r.
„ATLANTA POLAND” S.A.	3.867	3.316	554	7.160	-
Bakal Center Sp. z o.o.	525	492	3.814	-	7.160

10. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

10.1 ZACIĄGNIĘTE KREDYTY

„ATLANTA POLAND” S.A.

Wielkość kredytów posiadanych przez jednostkę dominującą na dzień 30.06.2007 r. przedstawiała się następująco:

(w tys. zł)

(tabela 14)

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu wg umowy	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank S.A.	7 091	22/06/2008	Hipoteki na nieruchomościach w łącznej wysokości 7.091 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej, weksel in blanco
BRE Bank S.A. *	2 500	27/06/2008	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej, weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 300	30/05/2008	cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach do wysokości 14.300 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz., pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9 000	28/06/2013	hipoteka na nieruchomościach w łącznej wysokości 3.000 tys. zł z cesją praw z polisy ubezpiecz., cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na 5.145 udziałach „Bakal Center” Sp. z o.o., pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej

Bakal Center Sp z o.o.

Wielkość kredytów posiadanych przez jednostkę zależną na dzień 30.06.2007 r. przedstawiała się następująco:

(w tys. zł)

(tabela 15)

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu wg umowy	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Fortis Bank Polska S.A.	9 000	12.07.2007 – kredyt został przedłużony na 3 m-ce	hipoteka kaucyjna w wysokości 4.400 tys. zł, zastaw rejestrowy na maszynach w wysokości 851,2 tys. zł, zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 7.000 tys. zł, cesja należności
Fortis Bank Polska S.A.	5 000	27.07.2007 – kredyt został przedłużony na 3 m-ce	weksel własny in blanco poręczony przez „ATLANTĘ POLAND” S.A. do kwoty 5.000 tys. zł, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
Nordea Bank Polska S.A.	3 000	27.06.2008	poręczenie BGK do kw. 1.300tys.zł ;zastaw rejestrowy na lokacie progres w wysokości 2.200 tys. zł, weksel własny in blanco
Nordea Bank Polska S.A.	4 000	27.06.2008	poręczenie BGK do kw. 1.500 tys. zł ;zastaw rejestrowy na lokacie progres w wysokości 2.200 tys. zł, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w wysokości 4.000 tys. zł przewłaszczenie na maszynach, poręczenie cywilne ATLANTA POLAND S.A. do wysokości 1.000 tys zł, weksel własny In blanco

10.2 OTRZYMANE POŻYCZKI

W I półroczu 2007 r. spółki z Grupy Kapitałowej „ATLANTA POLAND” nie otrzymały żadnych pożyczek.

10.3 UDZIELONE POŻYCZKI

„ATLANTA POLAND” S.A.

Jednostka dominująca nie udzielała w I półroczu 2007 r pożyczek.

Bakal Center Sp z o.o.

Jednostka zależna nie udzielała w I półroczu 2007 r pożyczek .

10.4 OTRZYMANE I UDZIELONE GWARANCJE

„ATLANTA POLAND” S.A.

- Aneks nr 5 z dnia 23.04.2007 r. do Umowy o udzielenie gwarancji nr CR/9079/35754196/03 z dnia 25.04.03r. zawartej z Bankiem Millennium S.A., gwarancja w wysokości 45.000,00 zł została przedłużona do dnia 22.04.2008 r. Ww. gwarancja umożliwia bezgotówkowe nabywanie paliwa.
- W dniu 06.02.2007r. podpisany został Aneks nr 3 do Umowy nr 10/019/05 o udzielenie gwarancji zawartej z BRE Bankiem S.A. w dniu 24.02.2005r., przedłużający termin obowiązywania ww. gwarancji do dnia 28.02.2008r. Gwarancja, w wysokości 250.000,00 zł, zabezpiecza terminowe płatności zobowiązań Spółki z tytułu długów celnych, podatków i innych opłat celnych wobec Dyrektora Izby Celnej w Gdyni.

Bakal Center Sp z o.o.

- 3 lipca 2006r. jednostka zależna podpisała Umowę linii gwarancji z Fortis Bank Polska S.A. do maksymalnej wysokości 72.000,00 EUR. W ramach ww. Umowy Bank udzielił gwarancji należytej realizacji umowy zawartej przez Bakal Center Sp. z o.o. z PDC Silesia Sp. z. o.o. (umowa dotyczy wynajmu powierzchni magazynowej) Gwarancja została udzielona do dnia 16 lipca 2007r.
- 25.10.2006r. podpisana została Umowa o udzielenie gwarancji celnej z Fortis Bank Polska S.A. Gwarancja, w wysokości 100.000,00 zł, zabezpiecza terminowe płatności zobowiązań spółki z tytułu długów celnych, podatków i innych opłat celnych powstałych w okresie od 25.10.2006r. do 24.10.2007r.

10.2 OTRZYMANE I UDZIELONE PORĘCZENIA

„ATLANTA POLAND” S.A.

- W dniu 19 czerwca 2007. „ATLANTA POLAND” S.A. udzieliła poręczenia cywilnego Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni za zobowiązania Bakal Center Sp. z o.o. z tytułu kredytów udzielonych przez Bank . Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1.000.000,00 zł

Bakal Center Sp z o.o.

- Poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) do Umowy kredytu w wysokości 3.000 tys. zł, w Nordea Bank Polska S.A. Kwota poręczenia 1300 tys. zł. Poręczenie jest równe okresowi kredytowania powiększonemu o 1 miesiąc. Zabezpieczenie: weksel własny in blanco i oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) do Umowy kredytu w wysokości 4.000 tys. zł, w Nordea Bank Polska S.A. Kwota poręczenia 1.500 tys. zł. Poręczenie jest równe okresowi kredytowania powiększonemu o 1 miesiąc. Zabezpieczenie: weksel własny in blanco i oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

11 OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOŁNOŚCI DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2007r wynosiła 103.549 tys.zł. i zmniejszyła się do stanu na dzień 31.12.2006r. o 19,9%. Jest to związane z sezonowością prowadzonej działalności, która charakteryzuje się mniejszymi obrotami w II i III kwartale roku obrotowego. Tak więc analogicznie nastąpiło zmniejszenie poziomu majątku obrotowego o ok. 30 % w stosunku do stanu na 31.12.2006r. Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec czerwca 2007 roku 46.021 tys. zł i finansowały działalność w 44 %. Poziom kapitałów własnych uległ znacznemu obniżeniu w porównaniu ze stanem na 31.12.2006. Główną przyczyną był wygenerowany wynik finansowy netto jednostki zależnej – strata netto w wysokości 1,7 mln zł oraz ujawnienie w trakcie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r zawyżonej wyceny zapasów na 31.12.2006, którą to zaprezentowano jako korektę lat ub; korekta ta wyniosła 1.058 tys zł

W dniu 15 października 2007r Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła uchwałę nr 2 w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu jednostki dominującej o dokonaniu przez „Atlanta Poland” S.A., jako współnika „Bakal Center” Sp. o.o. w Zabrze, wszelkich czynności niezbędnych do podwyższenia kapitału zakładowego jednostki zależnej - Bakal Center Sp. z o.o o kwotę 2.500 tys zł

Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2007 r., zysk netto jednostki dominującej za 2006 rok w wysokości 1.270 tys. złotych został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Grupa Kapitałowa nie ma problemów ze spłatą zaciągniętych zobowiązań, terminowo płaci odsetki od kredytów, a wskaźniki płynności Grupy kształtują się na bezpiecznym poziomie: wskaźnik płynności bieżącej wynosił na dzień 30.06.2007 r. - 1,3, natomiast wskaźnik płynności szybkiej – 0,6.

Należy zwrócić uwagę na następujące zdarzenia jakie miały miejsce w firmie Bakal Center Sp. z o.o. w I półroczu 2007 roku:

W trakcie przeglądu sprawozdania finansowego Bakal Center Sp. z o.o. za I półrocze 2007r, odkryto nieprawidłowości dotyczące 2006 roku, w postaci zawyżonych stanów magazynowych na kwotę ok. 1,0 mln zł oraz, wynikające m.in. z zawyżonych cen surowców na magazynie oraz nieprawidłowości dotyczących wyceny zapasów wyrobów gotowych na dzień 31.12.2006r. Powyższe działania prawdopodobnie w konsekwencji spowodowały zaniżenie kosztów jednostki zależnej w 2006 roku. W sprawozdaniu finansowym Bakal Center Sp. z o.o. za I półrocze 2007r. ww. kwotę 1,0 mln zł ujęto jako błąd lat ubiegłych i wykazano w pozycji „ strata z lat ubiegłych”.

12 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWOŚCI ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

- Inwestycje kapitałowe

„ATLANTA POLAND” S.A. jest w trakcie procesu, którego celem jest nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o. o. – szczegóły zostały opisane w sprawozdaniu za rok 2006.

W dniu 30 października 2007 roku zostało złożone oświadczenie o objęciu przez „Atlanta Poland” S.A. 5.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział spółki Bakal Center Sp. z o. o. z siedzibą w Zabrzu (spółki zależnej od „ATLANTA POLAND ” S.A.). Ww. udziały zostaną objęte za łączną kwotę 2.500.000,00 zł.

Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Spółki wynosić będzie 2.500.000 zł. Udziały stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki. Udziały zostaną opłacone wkładem pieniężnym, a źródłem finansowania inwestycji będą środki własne.

„ Atlanta Poland ” S.A. posiada 5.866 udziałów Bakal Center Sp. z o. o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział, które stanowią 83,8% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy „Atlanta Poland” S.A. będzie posiadała łącznie 10.866 udziałów Bakal Center Sp. z o.o. stanowiących 90,55% kapitału zakładowego i uprawniających do 90,55% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

- Inwestycje rzeczowe

Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” nie planuje przeprowadzenia w 2007r. znaczących inwestycji rzeczowych. Realizowane prace mają na celu modernizację istniejącego majątku trwałego oraz dokończenie rozpoczętych w 2006r. inwestycji i w 2007r. finansowane będą ze środków własnych Grupy oraz w drodze leasingu.

13 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w I półroczu 2007r roku:

„ATLANTA POLAND” S.A.

- Z dniem 01 stycznia 2007 r. Spółka przyjęła do stosowania politykę rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Bakal Center Sp z o.o.

- w okresie II kwartału 2007r. miał miejsce wyższy niż zwyczajowo spadek sprzedaży; przychody ze sprzedaży II kwartału stanowią ok. 30% przychodów I półrocza 2007r.
- ujawnienie w trakcie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007r. zawyżonej wyceny zapasów na 31.12.2006r, którą to zaprezentowano jako korektę lat ub.; korekta ta wyniosła 1.058 tys zł

14 CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

16.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

- Rynek bakalii

Na krajowym rynku dostawców bakalii do przemysłu cukierniczego, hurtowni oraz piekarni i cukierni istnieje duża konkurencja. Na rynku tym funkcjonują zarówno firmy o zasięgu ogólnopolskim, jak i mniejsze spółki działające przede wszystkim na rynku lokalnym. Konkurencja występująca w branży może prowadzić do spadku marż uzyskiwanych na sprzedaży. Dotyczy to przede wszystkim sprzedaży surowców nieprzetworzonych, które w większym stopniu, w porównaniu z produktami przetworzonymi, narażone są na konkurencję cenową. Do zmniejszenia marż mogą prowadzić również praktyki stosowane przez niektóre organizacje skupiające odbiorców w sektorze hurtowni (zrzeszające od kilku do kilkunastu hurtowni), bazujące na standardzie ofert przetargowych wg. najniższej ceny.

Rynek dostawców bakalii zarówno hurtowy, jak i detaliczny, mimo postępujących procesów konsolidacyjnych, nadal charakteryzuje się znacznym rozdrobnieniem. „ATLANTA POLAND” S.A., zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, zamierza uczestniczyć w procesie konsolidacji branży. W 2006r. jednostka dominująca nabyła 83,8% udziałów w firmie Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, która zajmuje się sprzedażą bakalii na rynku detalicznym.

W 2006r. sprzedaż bakalii na polskim rynku wzrosła o ok. 7%, również w kolejnych latach następować powinien dalszy wzrost rynku bakalii z dynamiką szacowaną na ok. 6%-7% rocznie. Za pozytywną dla rozwoju branży tendencję należy uznać wzrost spożycia bakalii jako zdrowej przekąski, podobnie jak ma to miejsce w krajach Europy Zachodniej.

Sprzedaż bakalii charakteryzuje się dużą sezonowością, okresami wzmózonej sprzedaży są święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc, natomiast w miesiącach letnich następuje znaczny spadek sprzedaży. Sezonowość sprzedaży w większym stopniu dotyka rynek detaliczny bakalii – około 50% rocznych przychodów tego segmentu rynku przypada na IV kwartał roku. Mniejsza sezonowość charakteryzuje rynek hurtowy – w IV kwartale roku, podmioty działające w tym segmencie realizują ok. 30% - 35% rocznej sprzedaży. Sezonowość sprzedaży bakalii zależy nie tylko od kategorii odbiorcy ale również od asortymentu. Wyższą sezonowością charakteryzują się produkty przeznaczone do świątecznych wypieków, natomiast mniejszą produkty traktowane jako przekąski a więc orzechy, suszone owoce oraz pestki.

- Branża cukiernicza

Głównymi odbiorcami „ATLANTA POLAND” S.A. są zakłady cukiernicze – w przypadku produktów przetworzonych, odbiorcy ci stanowią prawie 100%. Kondycja branży cukierniczej oraz poziom spożycia wyrobów cukierniczych ma więc pośredni wpływ na sytuację jednostki dominującej.

Producenci słodczy, których dostawcą jest jednostka dominująca, narażeni są na konkurencję ze strony firm z Unii Europejskiej. Stawka VAT płacona przez polskich konsumentów wyrobów cukierniczych wynosi 22%, natomiast w krajach Unii Europejskiej stawki te są znacząco niższe. Dysproporcja w podatku VAT powoduje osłabienie pozycji konkurencyjnej polskich producentów.

Sezonowość sprzedaży występująca w branży cukierniczej wpływa na sezonowość sprzedaży „ATLANTA POLAND” S.A. – podobnie jak w branży cukierniczej, jednostka dominująca notuje największą sprzedaż w czwartym, a najniższą w drugim kwartale roku.

- Wahania cen surowców oraz kursów walutowych

Ponad 90% surowców, którymi handluje „ATLANTA POLAND” S.A. pochodzi z importu, w tym ok. 47% z Azji, 29% z Ameryki a 24% z Europy. Ceny zakupu importowanych przez jednostkę dominującą surowców mogą podlegać znacznym wahaniom wynikającym z wielkości podaży (poziom zbiorów) czy jakości danego surowca. Niewielkie, kilkuprocentowe zmiany cen nie mają większego wpływu na wyniki finansowe jednostki dominującej – ceny części surowców spadają, innych wzrastają, co prowadzi do okresowego spadku lub wzrostu marży realizowanej na poszczególnych surowcach. Natomiast tak znaczne wahania cen surowców, jakie miały miejsce w 2006r. – prawie 40% spadek cen orzechów laskowych i migdałów – mają niekorzystny wpływ na wyniki finansowe jednostki dominującej,

powodują spadek wartości osiąganych przychodów oraz realizowanej marży. Ryzyko związane z wahaniami cen surowców dotyczy również działalności prowadzonej przez jednostkę zależną.

W swojej działalności Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” jest również narażona na ryzyko kursowe – jak wspomniano wyżej, zakup surowca realizowany jest głównie zagranicą, w tym ok. 80% przypada na transakcje w USD, pozostała część realizowana jest w Euro i GBP, ponadto ok. 11% sprzedaży Grupy stanowi eksport. Wahania kursów walutowych mają wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę:

- umocnienie złotówki powoduje powstawanie dodatnich różnic kursowych przy imporcie surowców oraz ujemnych przy eksporcie towarów i produktów,
- osłabienie złotówki powoduje powstawanie ujemnych różnic kursowych przy imporcie surowców oraz dodatnich przy eksporcie towarów i produktów,

Wydarzenia gospodarcze oraz polityczne mające miejsce zarówno w kraju, jak i zagranicą mogą powodować znaczne wahania kursów walutowych.

- Sytuacja gospodarcza, poziom stóp procentowych

Tempo wzrostu polskiej gospodarki wpływa m.in. na poziom popytu konsumpcyjnego – utrzymująca się koniunktura gospodarcza w kraju miała korzystny wpływ na wolumen sprzedaży osiągniętej przez „ATLANTĘ POLAND” S.A. w ostatnich latach. Przyszła polityka rządu może mieć istotny wpływ na tempo dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej tworzonej przez Spółkę.

Grupa Kapitałowa „ATLANTA POLAND” wykorzystuje w finansowaniu bieżącej działalności krótkoterminowe kredyty bankowe. Łączna wartość posiadanych przez Grupę kredytów na koniec czerwca 2007r. wyniosła 48.656 tys. zł. Podwyższenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, powoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia bankowego.

16.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

- Pozycja Grupy Kapitałowej na rynku

„ATLANTA POLAND” S.A. jest największym podmiotem prowadzącym działalność na hurtowym rynku bakalii w Polsce – w zależności od asortymentu, udział jednostki dominującej w krajowym rynku wynosi, dla głównych produktów, od kilku do kilkudziesięciu procent. Prowadząc działalność od początku lat 90-tych, jednostka dominująca uzyskała bardzo duże doświadczenie i wiedzę, pozwalające utrzymać konkurencyjną pozycję w stosunku do firm, które krócej funkcjonują na rynku. „ATLANTA POLAND” S.A. posiada system zarządzania jakością ISO 9001:2000 oraz wdrożone Zarządzanie Systemem Analizy Krytycznych Punktów Kontroli (HACCP) – obydwa certyfikaty zatwierdzone przez Lloyd’s Register Quality Assurance.

Bakal Center Sp. z o.o. należy do czołówki firm zajmujących się detaliczną sprzedażą bakalii, owoców suszonych oraz orzechów w Polsce.

- Poszerzanie oferty dla klientów Grupy

„ATLANTA POLAND” S.A. stale dostosowuje swoją ofertę do zmieniających się potrzeb rynkowych, wprowadza nowe asortymenty surowców nieprzetworzonych oraz produkty i półprodukty wykorzystywane przez zakłady cukiernicze. Podobną politykę sprzedaży realizuje Bakal Center Sp. z o.o.

- Rozwój produkcji

W 2006r. „ATLANTA POLAND” S.A. uruchomiła: nową linię produkcyjną do prażenia orzechów, nową linię do smażenia orzechów oraz urządzenie do produkcji pasty/miazgi z orzechów, przeprowadzono również prace mające na celu modernizację systemu prażenia sezamu, w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych jednostki dominującej oraz zakupiono piec do prażenia fistaszków. Zrealizowane inwestycje umożliwią Spółce dalsze rozwijanie działalności przetwórczej oraz poszerzenie oferowanego asortymentu.

- Dywersyfikacja rynków zbytu

Na dzień 30 czerwca 2007r. „ATLANTA POLAND” S.A. posiada 5.866 udziałów (83,8%) w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu. Nabycie udziałów Bakal Center Sp. z o.o. stanowi element strategii „ATLANTA POLAND” S.A. w zakresie dywersyfikacji działalności i poszerzenia rynków zbytu o sektor detaliczny. W I półroczu 2007r. jednostka dominująca zrealizowała do Bakal Center Sp. z o.o. sprzedaż o łącznej wartości w wysokości 3.867 tys. zł netto, stanowiącej 6,6% przychodów ze sprzedaży „ATLANTY POLAND” S.A.

- Optymalizacja struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej

„ATLANTA POLAND” S.A. i Bakal Center Sp. z o.o. podjęły działania, których celem jest maksymalizacja korzyści wynikających z utworzenia Grupy Kapitałowej, w szczególności w zakresie ustalenia wspólnej polityki dotyczącej realizacji zakupów surowców oraz części usług, a także usprawnienia logistyki.

15 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ „ATLANTA POLAND”

„ATLANTA POLAND” S.A.

Zarząd

Skład Zarządu „ATLANTA POLAND” S.A. zmieniał się w 2007 r. w sposób następujący:

- 14maja 2007 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Dariusz Mazura z funkcji Prezesa Zarządu i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu
- 14maja 2007 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pani Jolanty Tomalki z pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu i członkostwa w Zarządzie Spółki
- 14maja 2007 r. Rada Nadzorcza powołała pana Romana Górnego w skład Zarządu i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu

W skład Zarządu „ATLANTA POLAND” S.A. na dzień 30.06.2007 r. wchodził:

(tabela 16)

Imię i Nazwisko	Funkcja
Roman Górny	Prezes Zarządu
Dariusz Romuald Mazur	Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez jednostkę dominującą, na dzień przekazania niniejszego raportu, stan posiadania akcji przez osoby zarządzające kształtował się następująco:

Roman Górny – Prezes Zarządu Spółki nie posiada akcji Spółki

Dariusz Mazur – Prezes Zarządu Spółki, posiada 39.175 udziałów w kapitale spółki Rockfield Trading Ltd., z siedzibą w Nicolau Pentadromos Centre Limassol, Cypr, stanowiących 100% w kapitale tej spółki. W związku z powyższym posiada pośrednio poprzez ten podmiot, 3.473.860 akcji zwykłych na okaziciela „ATLANTY POLAND” S.A., które stanowią 57,02% kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 57,02% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wartość wynagrodzeń i nagród członków Zarządu jednostki dominującej w I półroczu 2007 roku kształtowała się następująco:

- Roman Górny – Prezes Zarządu –15.000,00 zł
- Dariusz Mazur – Wiceprezes Zarządu- 52.600,00 zł
- Jolanta Tomalka – Wiceprezes Zarządu - 87.333,35 zł

Wszelkie umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie:

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 8 z dnia 14 maja 2007 roku Pani Jolanta Tomalka została zobowiązana do niepodejmowania działań konkurencyjnych względem Spółki przez okres jednego roku od dnia ustania stosunku zatrudnienia w zamian za wynagrodzenie w okresie obowiązywania przedmiotowego zobowiązania w miesięcznej wysokości równej 70% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia wypłacanego Pani Jolancie Tomalce w okresie 2006 roku.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających:

Zgodnie z §15 ust. 2 i 3 Statutu jednostki dominującej oraz § 3 Regulaminu Zarządu obowiązującego w „ATLANTA POLAND” S.A. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Kadencja poszczególnych członków Zarządu wynosi trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji. Każda osoba, która zamierza zostać członkiem Zarządu jednostki dominującej, zobowiązana jest złożyć, przed dniem powołania jej

na członka Zarządu, pisemne oświadczenie o tym, że w przypadku wyboru będzie podejmować działania jedynie zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, statutem jednostki dominującej oraz zapisami Regulaminu Zarządu.

Uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:

Zarząd „ATLANTY POLAND” S.A. nie posiada żadnych szczególnych uprawnień, poza uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej „ATLANTA POLAND” S.A. na dzień 30.06.2007 r. wchodził :

(tabela 17)

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Mazur	Przewodniczący
Karol Kalicki	Członek
Maciej Możejko	Członek
Roman Zalewski	Członek
Jolanta Tomalka	Członek
Janusz Niechwiedowicz	Członek

Z dniem 25 stycznia 2007 r. z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego oraz członka Rady Nadzorczej Spółki zrezygnował Pan Wojciech Polewicz.

W dniu 29 czerwca 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie:

- zatwierdziło kooptację Pana Janusza Niechwiedowicza jako członka Rady Nadzorczej
- powołało Panią Jolantę Tomalka w skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania niniejszego raportu, stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące kształtował się następująco:

Piotr Mazur – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, posiada 50 akcji zwykłych na okaziciela serii B „ATLANTY POLAND” S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 0,0008% kapitału zakładowego Spółki oraz dających prawo do 0,0008% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jolanta Tomalka – Członek Rady Nadzorczej – posiada 10.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G „ATLANTY POLAND” S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, nabytych od subemitenta usługowego BDM PKO BP S.A. w ramach realizacji programu motywacyjnego.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej:

- Karol Kalicki
 - Roman Zalewski
 - Maciej Możejko
 - Janusz Niechwiedowicz
- nie posiadają akcji Spółki.

Wartość wynagrodzeń i nagród członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2007 r kształtowała się następująco :

- Piotr Mazur – 1.800,00 zł
- Karol Kalicki - 1.200,00 zł
- Roman Zalewski – 1.200,00 zł
- Roman Polewicz – 200,00 zł
- Maciej Możejko - 1.200,00 zł
- Janusz Niechwiedowicz – 440,00 zł

Bakal Center Sp. z o.o.

Skład Zarządu Bakal Center Sp. z o.o. zmieniał się w I półroczu 2007r. w sposób następujący:

- 8 stycznia 2007r. ze składu Zarządu Bakal Center Sp. z o.o. został odwołany Pan Arkadiusz Mikłasz
- 8 stycznia 2007r. w skład Zarządu Bakal Center Sp. z o.o. został powołany Pan Piotr Sosin
- 31 stycznia 2007r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Bakal Center Sp. z o.o. złożył Pan Adam Horemski

W skład Zarządu Bakal Center Sp. z o.o. na dzień 30.06.2007 r. wchodził:

(tabela 18)

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Sosin	Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Bakal Center Sp. z o.o. kształtował się w I półroczu 2007r. w sposób następujący

- Z dniem 9 lutego 2007 z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej jednostki zależnej zrezygnowała Pani Jolanta Tomalka.
- 16 lutego 2007 r. Rada Nadzorcza Bakal Center Sp. z o.o. powołała w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Pietrzaka

W skład Rady Nadzorczej Bakal Center Sp. z o.o. na dzień 30.06.2007 r. wchodzili :

(tabela 19)

Imię i Nazwisko	Funkcja
Dariusz Mazur	Przewodniczący
Maciej Pietrzak	Członek
Wojciech Sztuka	Członek

18. KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

„ATLANTA POLAND” S.A.

Na dzień 30 czerwca 2007r. kapitał akcyjny „ATLANTA POLAND” S.A. wynosił 6.091.904 zł i dzielił się na 6.091.904 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł

Zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu jednostki dominującej, akcjonariuszami posiadającymi akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2007 r. byli:

(tabela 20)

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Rockfield Trading Ltd. z siedzibą w Nicolau Pentadromos Limassol, Cypr*	3.473.860	57,02%	3.473.860	57,02%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny (Polska)	560.000	9,19%	560.000	9,19%
AIG Asset Management (Polska) S.A.	373.910	6,14%	373.910	6,14%
AIG TFI S.A.	320.902	5,27%	320.902	5,27%

* - Dariusz Mazur – Prezes Zarządu jednostki dominującej, posiada 39.175 udziałów w kapitale spółki Rockfield Trading Ltd., z siedzibą w Nicolau Pentadromos Centre Limassol, Cypr, stanowiących 100% w kapitale tej spółki. W związku z powyższym posiada pośrednio 3.473.860 akcji zwykłych na okaziciela „ATLANTA POLAND” S.A. stanowiących 57,02% w kapitale zakładowym jednostki dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Do dnia przekazania niniejszego raportu „ATLANTA POLAND” S.A. nie uzyskała informacji o zmianach stanu posiadania jej akcji przez akcjonariuszy w porównaniu ze stanem istniejącym na dzień 30.06.2007 r.

Informacje o znanych jednostce dominującej umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy:

W związku z umową inwestycyjną zawartą pomiędzy jednostką dominującą a Panem Arkadiuszem Mikłaszem w dniu 15 listopada 2005r., Pan Dariusz Mazur zawarł z Panem Arkadiuszem Mikłaszem porozumienie na mocy którego zobowiązał się, iż w wypadku sprzedaży przez niego pakietu udziałów spółki Rockfield Trading Limited z siedzibą w

Nicolau Pentadromos Centre Limassol na Cyprze, w wyniku którego utraci prawo do ponad 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, Pan Arkadiusz Mikłasz uzyska prawo przyłączenia się do takiej transakcji, na najlepszych warunkach w niej zawartych. Prawo przyłączenia się oznacza, iż jeśli nie uzyska oferty kupna akcji spółki „ATLANTA POLAND” S.A. od osoby trzeciej, w której cena sprzedaży akcji jednostki dominującej zostanie określona wprost proporcjonalnie do wartości akcji „ATLANTA POLAND” S.A. zawartej w cenie sprzedaży udziałów w Rockfield Trading Limited z siedzibą w Nicolau Pentadromos Centre, ofertę taką zobowiązany jest złożyć bezzwłocznie Pan Dariusz Mazur.

Jednocześnie zawarte zostało porozumienie pomiędzy Panem Arkadiuszem Mikłaszem a Rockfield Trading Limited z siedzibą w Nicolau Pentadromos Centre Limassol na Cyprze, na mocy którego Rockfield Trading Limited zobowiązał się, iż w wypadku sprzedaży przez niego pakietu akcji „ATLANTA POLAND” S.A., w wyniku którego utraci prawo do ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej, Pan Arkadiusz Mikłasz uzyska prawo przyłączenia się do niniejszych/niniejszej transakcji, na najlepszych warunkach w niej zawartych. Zobowiązanie to oznacza, iż jeśli Pan Arkadiusz Mikłasz nie uzyska oferty na warunkach ujętych wyżej od osoby trzeciej, ofertę taką zobowiązany jest złożyć bezzwłocznie Rockfield Trading Limited.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do jednostki dominującej:

Nie dotyczy

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych:

Emisja 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G „ATLANTY POLAND” S.A., jaka miała miejsce w grudniu 2004r., przeprowadzona została w związku z realizacją programu motywacyjnego. Cena emisyjna akcji serii G była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 1,00 zł za akcję. Akcje objęte zostały przez subemitenta usługowego BDM PKO BP S.A., który sukcesywnie odsprzedaż akcje osobom uprawnionym, zgodnie z „Regulaminem nabywania akcji serii G przez pracowników „ATLANTA POLAND” S.A.” Program będzie realizowany przez pięć lat, z możliwością skrócenia programu do dwóch lat. Akcje zostają przyznane osobom uprawnionym w drodze uchwały Rady Nadzorczej z uwzględnieniem między innymi następujących czynników:

- osiągnięcia przez jednostkę dominującą w poszczególnych latach obrotowych zysku netto na poziomie co najmniej 80% wyniku planowanego w corocznym budżecie jednostki dominującej, sporządzanym przez Zarząd jednostki dominującej do końca I kwartału każdego roku (warunek konieczny przyznania akcji osobom uprawnionym);
- indywidualnego wkładu, ocenionego przez Radę Nadzorczą, osoby uprawnionej w osiągnięciu przez jednostkę dominującą wyników finansowych, realizacji indywidualnego planu sprzedaży oraz realizacji innych zadań powierzonych przez Zarząd;
- wyników finansowych osiągniętych przez jednostkę dominującą, w szczególności dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto,
- okresu zatrudnienia w jednostce dominującej i jej poprzedniku prawnym lub okresu współpracy z jednostką dominującą,
- indywidualnej oceny uznaniowej wyników pracy osoby uprawnionej dokonanej przez Radę Nadzorczą,
- zakresu obowiązków i odpowiedzialności osoby uprawnionej.

W ramach realizacji pierwszego etapu programu motywacyjnego (za 2004 r.), Rada Nadzorcza jednostki dominującej w dniu 21 marca 2005r. przyznała osobom uprawnionym 33.000 sztuk akcji serii G, które zostały w całości przez te osoby objęte. W drugim etapie - za 2005 r. - Rada Nadzorcza jednostki dominującej w dniu 8 maja 2006r. przyznała osobom uprawnionym 24.000 sztuk akcji serii G, które również zostały w całości przez te osoby objęte.

Zgodnie z Regulaminem nabywania akcji serii G przez pracowników „ATLANTA POLAND” S.A., zbywalność akcji serii G jest ograniczona poprzez zakaz ich zbywania i zastawiania przez osoby uprawnione przez okres dwóch lat od daty nabycia.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2007r. postanowiło, że w Spółce zostanie przeprowadzony kolejny program motywacyjno-uznaniowy dla kluczowej kadry menadżerskiej Spółki, zgodnie z którym kadra menadżerska będzie uprawniona do objęcia na zasadach preferencyjnych akcji „ATLANTA POLAND” S.A. które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Podstawowe założenia programu motywacyjno-uznaniowego dla kluczowej kadry menadżerskiej będą następujące:

1. Program będzie realizowany w latach 2007-2010
2. Osoby uczestniczące w programie to członkowie Zarządu oraz pracownicy i współpracownicy, którzy według opinii Zarządu pełnią dla Spółki istotną funkcję („Osoby Uprawnione”).
3. Maksymalna ilość akcji do objęcia przez Osoby Uprawnione w czasie realizacji programu to 220.000.
4. Członkom Zarządu Spółki akcje zostaną przydzielone uchwałą Rady Nadzorczej. Pracownikom i współpracownikom Spółki akcje będą przydzielane uchwałą Zarządu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do uchwalenia tekstu regulaminu programu motywacyjno - uznaniowego dla kadry menadżerskiej „ATLANTY POLAND” SA uwzględniając powyższe parametry.

Zgodnie z umową o zarządzanie zawartą w dniu 15 maja 2007r. pomiędzy Panem Romanem Górnym – Prezesem Zarządu a „ATLANTA POLAND” SA, w ramach podwyższenia kapitału docelowego i emisji akcji, o którym mowa wyżej do Pana Romana Górnego mają zostać skierowane:

- 100.000 akcji w następujących transzach: 20.000 akcji do dnia 31.03.2008r., 20.000 akcji do dnia 30.06.2008r., 20.000 akcji do dnia 31.09.2008r., 20.000 akcji do dnia 31.12.2008r. oraz 20.000 akcji do dnia 31.03.2009r. W przypadku niewykonania powyższego zobowiązania, Spółka zapłaci Panu Romanowi Górnemu karę umowną w wysokości odpowiadającej wartości stanowiącej iloczyn: liczby akcji, które nie zostały nabyte przez Pana Romana Górnego i ceny 1 akcji Spółki na rynku giełdowym – obliczonej na dzień, do którego dana ilość akcji miała zostać nabyta przez Pana Romana Górnego. Wysokość kary umownej nie może jednak wynosić mniej, aniżeli kwota stanowiąca iloczyn: liczby akcji, które nie zostały nabyte przez Pana Romana Górnego i ceny 1 akcji Spółki na rynku giełdowym w dniu zawarcia Umowy o zarządzanie.

- 63.750 akcji w ramach programu motywacyjno-uznaniowego, o którym mowa powyżej.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych jednostki dominującej oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje jednostki dominującej:

W grudniu 2004 roku jednostka dominująca wyemitowała 100.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje zostały objęte przez subemitenta usługowego BDM PKO BP S.A. po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w związku z realizacją programu motywacyjnego i w ciągu 5 lat odsprzedawane będą osobom uprawnionym, zgodnie z „Regulaminem nabywania akcji serii G przez pracowników „ATLANTA POLAND” S.A. Zgodnie z Regulaminem nabywania akcji serii G przez pracowników „ATLANTA POLAND” S.A.”, zbywalność akcji serii G jest ograniczona poprzez zakaz ich zbywania i zastawiania przez osoby uprawnione przez okres dwóch lat od daty nabycia. W ramach realizacji pierwszego i drugiego etapu programu motywacyjnego, Rada Nadzorcza jednostki dominującej w dniach 21 marca 2005r. oraz 8 maja 2006r. przyznała osobom uprawnionym w sumie 57.000 sztuk akcji serii G, które zostały w całości przez te osoby objęte.

W dniu 7 września 2006r. „ATLANTA POLAND” S.A. i Pan Arkadiusz Mikłasz podpisali umowę, na mocy której Pan Arkadiusz Mikłasz objął 91.904 akcje serii H jednostki dominującej i pokrył je wkładem niepieniężnym w postaci 721 udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. Zgodnie z przedwstępną umową sprzedaży udziałów (w Bakal Center Sp. z o.o.) z dnia 19 maja 2006r. Pan Arkadiusz Mikłasz, jako zabezpieczenie wszelkich roszczeń, które „ATLANTA POLAND” S.A. może mieć w stosunku do Pana Arkadiusza Mikłaska w związku z ww. umową lub umową sprzedaży i przeniesienia udziałów, ustanowił blokadę akcji serii H na rachunku papierów wartościowych na okres 24 miesięcy od dnia rejestracji akcji serii H na rachunku papierów wartościowych. Blokada może zostać automatycznie przedłużona, jeżeli przed upływem tego terminu „ATLANTA POLAND” S.A. powiadomi Pana Arkadiusza Mikłaska oraz prowadzącego rachunek papierów wartościowych o wystąpieniu roszczenia i o wszczętym przez „ATLANTA POLAND” S.A. postępowaniu sądowym w związku z takim roszczeniem.

Bakal Center Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2007r. kapitał zakładowy Bakal Center Sp. z o.o. wynosił 3.500.000 zł i dzielił się na 7.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł

Struktura udziałowców na dzień 30 czerwca 2007r.

- „ATLANTA POLAND” S.A. – 5.866 udziałów tj. 83,8%
- Arkadiusz Mikłasz – 1.134 udziałów tj. 16,2%

19. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZBILANSOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2007R.

1) Należności warunkowe:

- zastaw na towarach: 4.051 tys. zł – pozycja dotyczy zabezpieczenia należności handlowych „ATLANTY POLAND” S.A.,
- cesja wierzytelności: 1.781 tys. zł – pozycja dotyczy zabezpieczenia należności handlowych „ATLANTY POLAND” S.A.,
- umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie: 1.305 tys. zł – pozycja dotyczy zabezpieczenia należności handlowych „ATLANTY POLAND” S.A.
- poręczenia: 2.800 tys. zł – pozycja dotyczy poręczenia kredytu jednostki zależnej udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego

2) Zobowiązania warunkowe:

- udzielone poręczenia i gwarancje: 1.952 tys. zł – pozycja dotyczy m.in. gwarancji bankowych zabezpieczających zobowiązania celne Grupy, umowy factoringu z ING Finance Commercial Polska S.A. zawartej przez jednostkę zależną,
- hipoteki na nieruchomościach: 18.651 tys. zł – pozycja dotyczy zabezpieczenia kredytów bankowych posiadanych przez Grupę Kapitałową,
- zastaw towarów: 25.300 tys. zł - pozycja dotyczy zabezpieczenia kredytów bankowych posiadanych przez Grupę Kapitałową,
- zastaw rzeczowych aktywów trwałych: 1.411 tys. zł - pozycja dotyczy zabezpieczenia kredytów bankowych posiadanych przez Grupę Kapitałową,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych: 36.000 tys. zł - pozycja dotyczy zabezpieczenia kredytów bankowych posiadanych przez Grupę Kapitałową,
- cesja należności handlowych: 9.522 tys. zł - pozycja dotyczy zabezpieczenia kredytów bankowych posiadanych przez Grupę Kapitałową,
- zastaw na udziałach Bakal Center Sp. z o.o.: 12.700 tys. zł - pozycja dotyczy zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego, jaki „ATLANTA POLAND” S.A. posiada w Raiffeisen Bank Polska S.A.,
- zastaw rejestrowy na aktywie finansowym: 2.200 tys. zł - dotyczy zabezpieczenia kredytu obrotowego Bakal Center Sp. z o.o.

Dodatkowe zabezpieczenie zawartych przez Grupę Kapitałową umów kredytowych, leasingowych oraz gwarancji stanowią weksle własne in blanco.

20. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (DATA ZAWARCIA UMOWY, OKRES NA JAKI UMOWA ZOSTAŁA ZAWARTA, ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY, POZOSTAŁEJ ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW ORAZ DANE PORÓWNYWALNE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY)

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych jednostki dominującej za I półrocze 2007 r. oraz 2006 r. była firma PKF Consult Sp. z o.o.. Oddział Pomorski: 80-890 Gdańsk, ul. Heweliusza 11 (wcześniej: A&E Consult Sp. z o.o. – w marcu 2006 r. nastąpiła zmiana nazwy firmy).

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdania finansowego jednostki zależnej za I półrocze 2007 r. była firma PKF Consult Sp. z o.o.. Oddział Regionalny Południe (wcześniej: A&E Consult Sp. z o.o. – w marcu 2006 r. nastąpiła zmiana nazwy firmy).

2007r

(tabela 21)

Zakres umowy	Data zawarcia umowy	Okres na jaki umowa została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd sprawozdania finansowego jednostki dominującej wg stanu na 30.06.2007 r. Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej wg stanu na 30.06.2007 r.	16.07.2007r.	03.09.2006r. – 04.10.2007r.	35.000 zł + VAT
Przegląd sprawozdania finansowego jednostki zależnej wg stanu na 30.06.2007 r.	20.08.2007r.		9.000 zł + VAT

2006r.

(tabela 22)

Zakres umowy	Data zawarcia umowy	Okres na jaki umowa została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd sprawozdania finansowego jednostki dominującej wg stanu na 30.06.2006 r. Badanie sprawozdania finansowego jednostki dominującej wg stanu na 31.12.2006 r. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej wg stanu na 31.12.2006 r.	28.08.2006r.	28.08.2006r. – 27.04.2007r.	47.000 zł + VAT
Badanie sprawozdania finansowego jednostki zależnej wg stanu na 31.12.2006 r.	12.02.2007r.		18.000 zł + VAT

21. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie z zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania zmian wprowadzonych do niektórych MSR/MSSF, obowiązujących od dnia 1 stycznia 2007 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta

Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy Członków Zarządu

Roman Górny
Prezes Zarządu

Dariusz Mazur
W-ce Prezes Zarządu

.....

.....