



Szanowni Państwo,

Rok 2012/2013 był niespodziewanie trudny dla naszego skonsolidowanego biznesu. Bardzo duże oczekiwania przed rozpoczęciem tego roku pokładaliśmy w spółce Pifo Eko-Strefa i w rozwoju nowo pozyskanych kontraktów tudzież rozwoju już istniejących. Niestety z uwagi wysoki poziom zaplanowanej sprzedaży i niedostosowanie się do niego w pełni w zakresie mocy i organizacji procesu produkcji spółka odnotowała pewne problemy z realizacją zamówień, w szczególności przy uwzględnieniu istotnego i szybkiego wzrostu liczby nowych indeksów w ofercie tej spółki w porównaniu okresów poprzednich.

Aby zapobiec podobnym sytuacjom, podejmowane są działania mające na celu jeszcze głębsze wykorzystanie efektu synergii w ramach grupy kapitałowej, w tym poprzez ściślejsze powiązanie organizacyjne i operacyjne Bakalland i Pifo Eko-Strefa i tym samym efektywniejsze wykorzystanie zasobów produkcyjnych, logistycznych, a także poprzez restrukturyzację procesu produkcji w Łodzi i idącą za tym weryfikację i modernizację asortymentu w obszarze płatków śniadaniowych. Niezrealizowanie planów w spółce Pifo Eko-Strefa - na zakup której zaciągnęliśmy kredyt - spowodowało także od razu wzrost współczynnika bardzo istotnego dla oceny sytuacji Bakalland, czyli długu do EBITDA. Reakcją naszą była restrukturyzacja bilansu czyli po pierwsze sprzedaż non core biznesów: udziałów w spółce BioConcept-Gardenia, w której Bakalland posiadał 38% udziałów, a jednocześnie uwzględnił w skonsolidowanym wyniku całość zadłużenia BioConcept-Gardenia w wysokości 22,6 mln, przy czym spółka ta, znajdując się we wczesnej fazie rozwoju wymagała dalszych inwestycji, które należałoby finansować z dodatkowych zewnętrznych źródeł, co dodatkowo zwiększałoby wysoki współczynnik zadłużenia. Ponadto Bakalland zaprzestała prowadzenia biznesów strictly dystrybucyjnych, nie związanych z produkcją, a więc bez wartości dodanej w średnim okresie. Powyższe działania skutkowały natychmiastową poprawą wskaźników finansowych i pozycji bilansowych (zbycie udziałów BioConcept-Gardenia), a także spowodują dalszą poprawę wskaźników w okresie sprawozdawczym 2013/2014 (wygaszenie biznesów dystrybucyjnych). Działania powyższe mogą spowodować obniżenie się przychodów, jednakże uznaliśmy, że koncentracja na bakaliach, płatkach śniadaniowych i batonach zbożowo-bakaliowych jest zdecydowanie korzystniejsza dla Akcjonariuszy i w roku 2013/2014 i w następnych latach.

W tym samym czasie nasz biznes bakaliowy – mimo niekorzystnych tendencji rynkowych – poprawił się, co nas bardzo cieszy i dobrze rokuje już na pokryzysowe okresy.

Zapewniając naszych Akcjonariuszy, że w roku 2013/2014 dołożymy wszelkich starań aby poprawić wyniki, chciałbym podziękować wszystkim pracownikom którzy bardzo ciężko pracowali przejmując w tym roku dużo nowych obowiązków i życząc im i sobie, aby jak najszybciej spotkała nas nagroda w postaci poprawiających się wyników.

Z poważaniem,

Marian Owerko

Prezes Zarządu