

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności**

**ATLANTA POLAND Spółka Akcyjna**

**za I półrocze roku obrotowego 2017/2018**

Gdańsk, 28 marca 2018

## **1. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”. Niniejsze niezbadane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2017 roku. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w konwencji kosztu historycznego oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

Raport półroczny ATLANTA POLAND S.A. sporządzony za I półrocze roku obrotowego 2017/2018 zawiera:

- sprawozdanie finansowe ATLANTA POLAND S.A. sporządzone za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku w tym: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.
- informacje dodatkowe zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

## **2. INFORMACJE OGÓLNE**

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.

ATLANTA POLAND S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Gdańsku, pod numerem KRS 0000162799 przez VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (wpis dnia 26 maja 2003 roku), posługującą się numerem identyfikacji podatkowej NIP : 583-00-13-129 nadanym przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Gdańsku.

Spółka posiada numer statystyczny REGON 190297892.

Siedziba Spółki mieści się na ul. Załogowej 17, 80-557 Gdańsk.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 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.

W dniu 14 sierpnia 2009r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia ATLANTA POLAND S.A. z siedzibą w Gdańsku z Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

W związku z powyższym, począwszy od 14 sierpnia 2009r., działalność ATLANTA POLAND S.A. obejmuje również konfekcjonowanie bakalii, owoców suszonych oraz orzechów, a także sprzedaż realizowaną na rynku detalicznym, w tym w szczególności do sieci super i hipermarketów, sieci dyskontowych oraz placówek handlowych typu cash&carry. Działalność detaliczna prowadzona była do czerwca 2012 roku w Zakładzie Produkcyjnym Bakalii Konfekcjonowanych w Dąbrowie Górniczej. W czerwcu 2012 roku Zakład został przeniesiony do Zakładu we Włocławku.

ATLANTA POLAND S.A. nie jest jednostką dominująca w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

## **3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY**

**Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku**  
(w tysiącach złotych polskich)

**KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

Nie wystąpiły w I półroczu roku obrotowego 2017/2018.

**4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓLROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

(tabela 1)

Wybrane dane finansowe	Półrocze 2017	Półrocze 2016	Półrocze 2017	Półrocze 2016
	w tys. PLN		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	124 823	100 798	29 426	23 062
II. Zysk na działalności operacyjnej	2 022	2 610	477	597
III. Zysk brutto	1 289	2 305	304	527
IV. Zysk netto	933	1 738	220	398
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 904	-2 127	-3 749	-487
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	96	2 281	23	522
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 171	-2 642	3 576	-604
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-637	-2 488	-150	-569
IX. Aktywa razem	171 783	136 148	41 186	32 213
X. Zobowiązania długoterminowe	57 136	40 360	13 699	9 549
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	48 543	30 617	11 638	7 244
XII. Kapitał własny	66 104	65 171	15 849	15 420
XIII. Kapitał podstawowy	6 092	6 092	1 461	1 441
XIV. Liczba akcji	6 091 904	6 091 904	6 091 904	6 091 904
XV. Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,15	0,29	0,04	0,07
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	10,85	10,70	2,60	2,53

\* - w odniesieniu do pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów tabela zawiera dane za okres 6 miesięcy zakończony 31.12.2017r. oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 31.12.2016r.

\*\* - w odniesieniu do pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej tabela zawiera dane na dzień 31.12.2017. oraz dane na dzień 30.06.2017r.

Do przeliczeń wartości wybranych pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs EURO ogłoszony przez Prezesa NBP na dzień 29.12.2017r. równy 4,1709 PLN, na dzień 30.06.2017r. równy 4,2265 PLN, a do przeliczeń pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przyjęto: za 6 miesięcy 2017 roku - kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca ( lipiec-grudzień ) 2017r. równy 4,2419 PLN oraz za 6 miesięcy 2016 roku - kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca (lipiec-grudzień ) 2016r. równy 4,3708 PLN.

**Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku**  
(w tysiącach złotych polskich)

ATLANTA POLAND S.A. zrealizowała w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 przychody ze sprzedaży w wysokości 124.823 tys. zł, a więc wyższe o 23,8 % w porównaniu z okresem od 1 lipca do 31 grudnia 2016 roku. W tym samym okresie wolumen sprzedaży Spółki zwiększył się o 12,6% tj. z 12.116 ton do 13.646 ton. Eksport stanowił w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 24,1% sprzedaży ogółem (22,2% w I półroczu roku obrotowego 2016/2017).

Realizacja 23,8% wzrostu sprzedaży w niewielkim stopniu przełożyła się na wzrost zyskowności Spółki - w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 17.878 tys. zł tj. o 4,3% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, co było efektem spadku wskaźnika marży brutto ze sprzedaży z 17,0% w pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017 do 14,3% w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018. Umocnienie PLN wobec USD, jakie miało miejsce od stycznia 2017r. niekorzystnie wpłynęło na poziom marż realizowanych przez Spółkę, w szczególności w sprzedaży eksportowej. Ponadto, spadek wskaźnika marży brutto ze sprzedaży był również efektem zmian cen części surowców.

ATLANTA POLAND S.A. wypracowała w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2.022 tys. zł tj. niższy o 22,5% w porównaniu z okresem sześciu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku. W analizowanym okresie rentowność EBIT Spółki zmniejszyła się z 2,6% do 1,6%.

Po uwzględnieniu zdarzeń na działalności finansowej, na które składały się: po stronie przychodów – przede wszystkim odsetki od należności a po stronie kosztów - odsetki od kredytów i leasingów oraz ujemne różnice kursowe, a także po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, zysk netto wypracowany przez Spółkę w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 wyniósł 933 tys. zł w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 1.738 tys. zł w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2016 roku (spadek o 46,3%).

(tabela 2)

(tys. PLN)	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r.	dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	124 823	100 798	123,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	17 878	17 147	104,3%
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	14,3%	17,0%	
Zysk operacyjny (EBIT)	2 022	2 610	77,5%
Rentowność EBIT	1,6%	2,6%	
Zysk operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	3 695	3 894	
Rentowność EBITDA	3,0%	3,9%	
Zysk netto	933	1 738	53,7%
Rentowności netto	0,7%	1,7%	

- rentowność zysku brutto na sprzedaży = zysk brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży

- rentowność EBIT = zysk operacyjny/przychody netto ze sprzedaży

- rentowność EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja)/przychody netto ze sprzedaży

- rentowność netto = zysk netto/przychody netto ze sprzedaży

(tabela 3)

(tys. PLN)	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	<b>124 823</b>	<b>100 798</b>
Kraj	94 753	78 382
Eksport	30 070	22 416

**Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku**  
(w tysiącach złotych polskich)

Wartość aktywów ogółem ATLANTA POLAND S.A. wg sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017r. wyniosła 171.783 tys. zł. W aktywach ogółem Spółki dominują aktywa obrotowe, które na dzień bilansowy stanowiły 72,1% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2017r. o 42,4% co jest efektem wzrostu poziomu należności handlowych (o 66,1%) oraz zapasów (o 32,2%), wynikających zarówno z sezonowego wzrostu sprzedaży Spółki przypadającego na czwarty kwartał roku (Święta Bożego Narodzenia), jak i zwiększenia skali działalności - w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 23,8% w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego.

Kapitały własne Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2017r. 66.104 tys. zł i miały 38,5% udział w finansowaniu jej działalności. ATLANTA POLAND S.A. posiada kredyty bankowe, których wykorzystanie na 31 grudnia 2017 roku kształtowało się na poziomie 57.010 tys. zł, wartość ta stanowiła 33,2 % sumy bilansowej.

ATLANTA POLAND S.A. nie ma problemów ze spłatą zaciągniętych zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych oraz zawartych umów leasingu, terminowo płaci odsetki od ww. zobowiązań.

Wskaźniki płynności Spółki wyliczone na dzień 31 grudnia 2017r. kształtowały się następująco:

- wskaźnik bieżący na poziomie 2,6
- wskaźnik szybki na poziomie 1,2

**Pozycje pozabilansowe (w tys. PLN)**

(tabela 4)

	<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
- zastaw na towarach	0	0	0
- cesja wierzytelności	0	0	0
- umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie	0	0	0
- hipoteki na nieruchomościach	0	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>167 945</b>	<b>183 956</b>	<b>170 842</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>167 945</b>	<b>183 956</b>	<b>170 842</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	350	350	350
- hipoteki na nieruchomościach	58 550	58 550	58 550
- zastaw towarów	33 000	33 000	33 000
- zastaw rzeczowych aktywów trwałych	8 422	8 422	8 422
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych	74 422	74 422	64 425
- cesja należności handlowych	21 475	9 212	6 095
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>196 219</b>	<b>183 956</b>	<b>170 842</b>

**5. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI ATLANTA POLAND S.A.**

### 5.1. Przedmiot działalności, rynki zbytu

ATLANTA POLAND S.A. zajmuje się handlem surowcami do produkcji cukierniczej i piekarniczej, a od 1998 roku również przetwórstwem, które obecnie obejmuje oczyszczanie, prażenie w strumieniu gorącego powietrza, blanszowanie, sortowanie, krojenie i pakowanie próżniowe orzechów ziemnych, laskowych, migdałów i fistaszków oraz smażenie w oleju orzechów ziemnych. Ponadto Spółka wytwarza również masy: marcepanową i arachipanową oraz miążgę z orzechów ziemnych i laskowych. W zależności od wymagań klientów orzechy poddawane są również procesowi krojenia na śrutę orzechową o różnych kalibrach.

Począwszy od 14 sierpnia 2009 roku, działalność ATLANTA POLAND S.A., w związku z połączeniem Spółki z jednostką zależną Bakal Center Sp. z o.o., obejmuje również konfekcjonowanie bakalii, owoców suszonych oraz orzechów, a także sprzedaż realizowaną na rynku detalicznym, w tym w szczególności do sieci super i hipermarketów, sieci dyskontowych oraz placówek handlowych typu cash&carry.

W swojej ofercie ATLANTA POLAND S.A. posiada pełną gamę bakalii, które stanowią około 35 pozycji, jednakże liczba asortymentu wzrasta ponad trzykrotnie biorąc pod uwagę kraje pochodzenia towarów, kalibrów czy sposób przetworzenia. Spółka oferuje również bakalie konfekcjonowane w wielkościowo różnych opakowaniach. Główną pozycję w ofercie Spółki stanowią orzechy.

Produkty nieprzetworzone oferowane przez Spółkę:

- 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, owoce suszone aromatyzowane,
- pozostałe – agar-agar, ziarno kakaowe, kwasek cytrynowy, nasiona lnu, cukier, imbir, owoce goji, pasta rodzynekowa, miechunka suszona.

Produkty przetworzone oferowane przez Spółkę:

- orzechy ziemne prażone,
- orzechy laskowe prażone,
- fistaszki prażone,
- migdały prażone,
- orzechy ziemne smażone,
- masa marcepanowa,
- masa arachipanowa,
- miążga laskowa,
- miążga sezamowa,
- miążga arachidowa,
- bakalie i inne produkty oblewane w czekoladzie,
- mączka z orzechów laskowych, ziemnych i z migdałów.

W ramach segmentu sprzedaży detalicznej, ATLANTA POLAND S.A. oferuje bakalie konfekcjonowane, obejmujące zarówno produkty nieprzetworzone, jak i produkty przetworzone. Bakalie konfekcjonowane sprzedawane są w różnej wielkości opakowaniach, jako marka Spółki – *Bakal* z sub-brand'ami: *Bakal Sweet* (bakalie drażerowane tj. oblewane czekoladą białą, mleczną i deserową), *Bakal Crunch* (przekąski solone), *Bakal fit for You* (mieszanki ziaren do sałatek oraz mix ziaren do wypieku chleba pełnoziarnistego bez mąki), *Bakal sport* (mieszanki bakalii dla osób aktywnych) *Bakal Vintage* oraz *Owocowa Przekąska* (przekąski) - lub pod markami sklepów sieciowych.

W tabelach 5 i 6 grupy towarowe obejmują:

- produkcja – produkty przetworzone tj. prażone orzechy: ziemne, laskowe, pistacjowe, fistaszki, migdały, mączkę laskową, ziemną i z migdałów, masę arachipanową i marcepanową, miążgę sezamową, arachidową i laskową, orzechy ziemne smażone;
- produkcja konfekcjonowanie: towary i produkty nieprzetworzone oraz przetworzone, w tym bakalie i inne produkty oblewane w czekoladzie, które zostały w Spółce konfekcjonowane;
- orzechy – orzechy nieprzetworzone: ziemne, włoskie, laskowe, pistacjowe, fistaszki, migdały, wiórki kokosowe, nerkowce;

**Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku**  
(w tysiącach złotych polskich)

- ziarna i pestki – sezam naturalny i łuszczony, słonecznik, soję, dynię łuskaną, mak, popcorn;
- owoce suszone – rodzynki, morele, śliwki, chipsy bananowe, figi, jabłka, brzoskwinie, gruszki, papaya, ananasy, mango, chipsy kokosowe, daktyle, żurawinę, owoce suszone aromatyzowane;
- pozostałe – agar-agar, ziarno kakaowe, kwas cytrynowy, nasiona lnu, cukier, imbir, owoce goji, pasta rodzynekowa, miechunka suszona.

(tabela 5)

	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku		za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 roku	
	wartość (w tys. PLN)	udział	wartość (w tys. PLN)	udział
<b>Produkcja</b>	49 332	39,52%	42 561	42,22%
<b>Produkcja konfekcjonowanie</b>	40 309	32,29%	23 819	23,63%
<b>Orzechy</b>	18 139	14,53%	15 544	15,42%
<b>Ziarna i pestki</b>	7 978	6,39%	8 677	8,61%
<b>Owoce suszone</b>	8 168	6,54%	9 291	9,22%
<b>Pozostałe</b>	897	0,72%	906	0,90%
<b>Razem:</b>	<b>124 823</b>	<b>100,00%</b>	<b>100 798</b>	<b>100,00%</b>

(tabela 6)

	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku		za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 roku	
	ilość ( tony )	udział	ilość ( tony )	udział
<b>Produkcja</b>	6 249	45,80%	5 767	47,60%
<b>Produkcja konfekcjonowanie</b>	2 532	18,55%	1 730	14,28%
<b>Orzechy</b>	1 881	13,78%	1 456	12,02%
<b>Ziarna i pestki</b>	1 864	13,66%	2 071	17,09%
<b>Owoce suszone</b>	985	7,22%	1 005	8,29%
<b>Pozostałe</b>	135	0,99%	87	0,72%
<b>Razem:</b>	<b>13 646</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 116</b>	<b>100,00%</b>

W podziale na asortymenty największy udział w sprzedaży Spółki, podobnie jak w ubiegłych latach, mają orzechy, które łącznie – nieprzetworzone oraz przetworzone – miały w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 ponad 50% udział w sprzedaży.

Odbiorcami ATLANTA POLAND S.A. jest około 350 podmiotów na rynku hurtowym oraz około 60 na rynku detalicznym.

Odbiorcy Spółki:

- producenci słodczy,
- hurtownie specjalistyczne,
- firmy zajmujące się konfekcjonowaniem bakalii,
- cukiernie i piekarnie, oraz
- sieci super- i hipermarketów, sieci dyskontowe oraz placówki typu cash and carry.

Głównymi odbiorcami Spółki w segmencie hurtowym są producenci słodczy (zakłady cukiernicze), w przypadku produktów przetworzonych oferowanych przez ATLANTA POLAND S.A. odbiorcy ci stanowią blisko 100%. Natomiast segment detaliczny zdominowany jest przez odbiorców sieciowych.

ATLANTA POLAND S.A. działa przede wszystkim na rynku krajowym. Główne kierunki sprzedaży eksportowej to: Niemcy, Rumunia, Ukraina, Bułgaria, Kazachstan, Rosja, Litwa, Węgry, Łotwa, Mołdawia, Szwecja, Chorwacja, Estonia, Wielka Brytania oraz Czechy i Słowacja. W I półroczu roku obrotowego 2017/2018 udział eksportu w przychodach ze sprzedaży Spółki wyniósł 24,1%.

**6. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ ATLANTA POLAND S.A. WYNIKI W DRUGIM PÓLROCZU ROKU OBROTOWEGO 2017/2018**

## **CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

### **• Rynek obiorców bakalii**

Tradycyjnie bakalie znajdują zastosowanie w branży cukierniczej, piekarnictwie oraz jako dodatek do domowych wypieków. Szeroki zakres zastosowania bakalie znajdują zarówno w gastronomii, jak i kuchni domowej, która m.in. dzięki wielu popularnym programom kulinarnym podąża za światowymi trendami. Dla wielu konsumentów bakalie stały się produktem, który kupują systematycznie a nie tylko okazjonalnie. Dynamicznie rozwija się grupa odbiorców, którzy wybierają bakalie z uwagi na ich pro zdrowotne właściwości, są to przede wszystkim osoby młode, aktywnie uprawiające sport, przywiązujące dużą wagę do jakości spożywanych produktów. W związku z sukcesywnie rosnącym trendem „zdrowego odżywiania i aktywnego trybu życia ” konsumenci coraz częściej uprawiają sporty oraz biorą udział we wszelkiego rodzaju eventach sportowych.

W celu dostosowania swojej oferty do oczekiwań rynku Spółka wprowadziła w 2015 roku do sprzedaży linie produktów: *Bakal fit for You* (obejmujące obecnie: mieszanki ziaren do sałatek oraz mix ziaren do wypieku chleba pełnoziarnistego bez mąki) - skierowaną do osób dbających o zbilansowaną dietę oraz *Bakal sport* (mieszanki bakalii w trzech rodzajach: active, health oraz energy, będące źródłem m.in. białka i błonnika) – skierowaną do osób prowadzący aktywny i zdrowy tryb życia, natomiast w 2016 roku rozszerzyła gamę produktów *Bakal sport* o funkcjonalne i zbilansowane batony, których receptura została opracowana przez dietetyka medycznego i sportowego a w 2017 roku oferta handlowa Spółki została wzbogacona o mixy śniadaniowe na bazie bakalii.

### **• Konkurencja**

Sytuacja na krajowym rynku bakalii, zarówno hurtowym, jak i detalicznym, pozostaje niezmienną od wielu lat. Na rynku tym funkcjonuje kilka dużych podmiotów o zasięgu ogólnopolskim oraz kilkadziesiąt mniejszych firm operujących na rynkach lokalnych. Konkurencja występująca w branży może prowadzić do obniżenia marż uzyskiwanych na sprzedaży lub utraty części odbiorców, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe ATLANTA POLAND S.A. Dlatego też Spółka prowadzi działania mające na celu umocnienie jej pozycji rynkowej poprzez zapewnienie najwyższej jakości oferowanych produktów, dywersyfikację działalności, poszukiwanie nowych klientów i rynków zbytu oraz stałe dostosowywanie oferty handlowej do potrzeb odbiorców.

### **• Branża cukiernicza**

Bakalie są wykorzystywane w cukiernictwie i piekarnictwie. Branża cukiernicza jest głównym odbiorcą wyrobów Spółki w segmencie hurtowym, w tym w szczególności w grupie produktów przetworzonych. Sytuacja występująca w tej branży ma zatem istotne znaczenie dla wielkości sprzedaży i wyników finansowych uzyskiwanych przez ATLANTA POLAND S.A. Zarówno branża cukiernicza, jak i piekarnictwo to duży i stabilny rynek dla produktów oferowanych przez Spółkę. W grudniu 2016r. Spółka uruchomiła nową linię produkcyjną do prażenia orzechów, co stworzyło możliwość znaczącego zwiększenia sprzedaży Spółki przede wszystkim do odbiorców z tej branży, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

### **• Wahania cen surowców oraz kursów walutowych**

Wahania cen surowców są stałym, istotnym elementem powodującym znaczne ograniczenie stabilizacji prowadzonej działalności oraz możliwości prognozowania wyników finansowych. Jednakże w związku z faktem, iż w bardzo porównywalnym stopniu dotyczą one wszystkich europejskich graczy operujących na tym rynku, nie stanowią specyficznego tylko dla ATLANTA POLAND S.A. elementu ryzyka. Wahania cen surowców mogą być efektem zarówno zmian cen zakupu ( uzależnionych od wielu czynników takich jak np.: wielkość zbiorów w danym roku oraz warunki pogodowe), jak i kursów walutowych. Przez cały 2017 rok miało miejsce istotne umocnienie PLN wobec USD, które niekorzystnie wpłynęło na poziom marż realizowanych przez Spółkę, w szczególności w sprzedaży eksportowej. Zarówno wahania cen surowców, jak i kursów walutowych będą miały znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w drugim półroczu roku obrotowego 2017/2018.

### **• Sytuacja gospodarcza, poziom stóp procentowych**

Tempo wzrostu gospodarczego, poziom stóp procentowych, wielkość popytu konsumpcyjnego, stopa bezrobocia oraz poziom wynagrodzeń są elementami, które mają wpływ na dalszy rozwój Spółki.

Z uwagi na prowadzoną przez NBP politykę pieniężną, której elementem była obniżka stóp procentowych realizowana systematycznie od listopada 2012r. do marca 2015r., oprocentowanie kredytów bankowych opartych na stawce WIBOR w dalszym ciągu utrzymuje się na niskim poziomie, korzystnym dla Spółki. Uwzględniając wielkość zadłużenia ATLANTA POLAND S.A. z tytułu posiadanych kredytów bankowych oraz umów leasingu – Spółka ponosi stosunkowo niskie koszty odsetek od ww. kredytów oraz leasingów w porównaniu z okresami, w których stopy procentowe kształtowały się na znacznie wyższym poziomie. Zmiana dotychczasowej strategii przez Radę Polityki Pieniężnej, której konsekwencją będzie wzrost stóp procentowych, skutkować będzie – przy utrzymaniu poziomu zadłużenia na porównywalnym poziomie - zwiększeniem kosztów obsługi zaciągniętych przez Spółkę kredytów i posiadanych umów leasingu.

## **CZYNNIKI WEWNĘTRZNE**

- **Pozycja Spółki na rynku, wysoka jakość oferowanych produktów**

ATLANTA POLAND S.A. posiada mocną pozycję na krajowym rynku dostawców bakalii. Spółka utrzymuje system zarządzania jakością ISO 9001:2015. Zgodnie z obowiązującą Polityką Jakości Spółki, jej nadrzędnym celem jest zapewnienie bezpieczeństwa zdrowotnego oferowanych produktów, dlatego Spółka kładzie szczególny nacisk na ciągłe doskonalenie Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności BRC, jak również systemu HACCP, który jest narzędziem zarządzania bezpieczeństwem żywności i uniwersalną metodą systematycznej oceny możliwości wystąpienia zagrożeń oraz określenia metod ich eliminacji podczas produkcji żywności. Zakład Bakalii Konfekcjonowanych we Włocławku zapewnia właściwą jakość wyrobów gotowych przez równoległe funkcjonowanie dwóch systemów uznanych przez inicjatywę GFSI: BRC oraz IFS. Wszystkie certyfikaty zostały zatwierdzone przez Lloyd's Register Quality Assurance.

- **Produkcja, oferta asortymentowa**

W drugim półroczu roku obrotowego 2017/2018 ATLANTA POLAND S.A. będzie kontynuowała działania mające na celu dostosowanie oferty asortymentowej zarówno do potrzeb klientów, jak i aktualnych trendów rynkowych, w tym w szczególności – w zakresie rynku FMCG – rozwój grupy bakalii funkcjonalnych oferowanych w ramach sub-brand'ów *Bakal fit for You* oraz *Bakal sport*, obejmujących m.in. mieszanki ziaren do sporządzania sałatek, specjalnie dobrane przez dietetyka mieszanki bakalii przeznaczone dla osób aktywnych oraz batony

- **Sezonowość działalności**

Działalności ATLANTA POLAND S.A. towarzyszy zjawisko sezonowości. Sezonowość sprzedaży Spółki pokrywa się z sezonowością rynków zbytu. Wyższa sprzedaż bakalii przypada na IV oraz I kwartał roku kalendarzowego tj. na okres przed świętami Bożego Narodzenia i Wielkanocy. Przy czym w segmencie sprzedaży detalicznej sezonowość ta jest szczególnie widoczna, gdyż w IV kwartale roku realizowane jest do 50% rocznych obrotów, natomiast w segmencie sprzedaży hurtowej na IV kwartał roku przypada ok. 30% - 35% rocznej sprzedaży. Latem, ze względu na dostępność świeżych owoców, sprzedaż bakalii spada. Ponadto sezonowość sprzedaży nie pokrywa się z sezonowością zakupów – ze względu na konieczność zgromadzenia większych zapasów na okres IV kwartału roku oraz z uwagi na warunki klimatyczne panujące w krajach, z których Spółka importuje surowce, z reguły najwyższy poziom zapasów przypada na połowę roku, a więc okres w którym Spółka osiąga najniższe przychody ze sprzedaży.

## **7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, NA JAKIE NARAŻONA JEST SPÓŁKA**

- **Konkurencja na rynku bakalii**

ATLANTA POLAND S.A. prowadzi działalność na krajowym hurtowym rynku bakalii od ponad dwudziestu lat i w tym okresie zbudowała silną pozycję sprawdzonego i solidnego dostawcy zarówno nieprzetworzonych, jak i przetworzonych bakalii o wysokiej jakości. Niemniej jednak, jak wszyscy uczestnicy rynku, Spółka jest narażona na konkurencję ze strony innych hurtowych dostawców bakalii do przemysłu cukierniczego, hurtowni oraz piekarni i cukierni. Są to zarówno firmy o zasięgu ogólnopolskim, jak i mniejsze spółki działające przede wszystkim na rynku lokalnym. Mniejsze podmioty z reguły dysponują ograniczoną, w porównaniu ze Spółką, ofertą asortymentową, nie posiadają linii produkcyjnych do przetwórstwa bakalii, często nie są w stanie zapewnić powtarzalności jakości oferowanych surowców bądź oferują towary o obniżonej jakości. Niemniej jednak, z uwagi na niewielką skalę prowadzonej działalności, są skłonne akceptować niższe ceny sprzedaży i w tym zakresie stanowią konkurencję dla ATLANTA POLAND S.A.

Od ponad 10 lat ATLANTA POLAND S.A. prowadzi działalność także na rynku detalicznym i również na tym rynku jest narażona na konkurencję ze strony zarówno krajowych, jak i zagranicznych podmiotów często z bogatym doświadczeniem i długoletnią tradycją. Od początku funkcjonowania na rynku detalicznym, Spółka dynamicznie zwiększała sprzedaż w tym segmencie rynku i pozyskała do grona swoich odbiorców większość z sieci hiper i supermarketów, sieci dyskontowych oraz placówek handlowych typu cash&carry prowadzących działalność na terenie Polski.

Pomimo posiadania przez Spółkę mocnej pozycji na rynku, konkurencja występująca w branży może prowadzić do obniżenia marż uzyskiwanych na sprzedaży lub utraty części odbiorców a w konsekwencji do pogorszenia osiągniętych wyników finansowych.

- **Ryzyko związane z wahaniami cen surowców**

ATLANTA POLAND S.A. przeprowadzając transakcje kupna i sprzedaży surowców spożywczych jest narażona w swej działalności na ryzyko wystąpienia znaczących wahań cen, które powodować mogą okresowe obniżenie osiągniętych przez Spółkę marż na sprzedaży bądź ograniczenie sprzedaży. Na poziom cen surowców spożywczych wpływa wiele czynników niezależnych od Spółki 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, Spółka 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 Spółkę marż ze sprzedaży ma także wpływ długość i zaburzenia występujące w cyklu transportowym.

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

- **Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych**

ATLANTA POLAND S.A. dokonuje transakcji importowych (zakup surowca – ponad 95% zaopatrzenia realizowane jest zagranicą, w tym ok. 90% 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.

Spółka ogranicza ryzyko kursowe poprzez uwzględnianie wahań kursów w kalkulacji cen sprzedawanych towarów, a także poprzez zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających typu forward.

Łączny wynik osiągnięty za okres od 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku na zamkniętych i rozliczonych transakcjach terminowych to zysk w wysokości 421 tys. zł.

Łączny wynik osiągnięty za okres od 1 lipca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku na zamkniętych i rozliczonych transakcjach terminowych to strata w wysokości 19 tys. zł.

- **Ryzyko uzależnienia od odbiorców**

Listę odbiorców ATLANTA POLAND S.A. tworzy ponad 400 podmiotów, w tym około 350 na rynku hurtowym oraz około 60 na rynku detalicznym. Głównymi odbiorcami produktów Spółki w segmencie hurtowym są zakłady cukiernicze, w przypadku produktów przetworzonych odbiorcy ci stanowią blisko 100%. Natomiast segment detaliczny zdominowany jest przez odbiorców sieciowych.

Pomimo znacznego rozproszenia klientów i dużej ich liczby, w poprzednich latach obrotowych z jednym z odbiorców tj. firmą Jeronimo Martins Polska S.A. ATLANTA POLAND S.A. realizowała obroty stanowiące ponad 20% rocznych przychodów Spółki. W dniu 15 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała informację od Jeronimo Martins Polska S.A. o wstrzymaniu dostaw bakalii od Spółki. Powodem ww. decyzji Jeronimo Martins Polska S.A. były nieprawidłowości, sprzeczne z polityką Jeronimo Martins Polska S.A., stwierdzone podczas audytu przeprowadzonego w ATLANTA POLAND S.A. Spółka zobowiązana została do przedstawienia działań korygujących, które zostały wdrożone w lipcu 2016 roku. W dniu 18 października 2016r., w wyniku przeprowadzonego audytu kontrolnego, Spółka otrzymała informację od Jeronimo Martins Polska S.A., że zakład Spółki spełnia wymagania Jeronimo Martins Polska S.A. w zakresie produkcji marki własnej. Obecnie Spółka dostarcza produkty do Jeronimo Martins Polska S.A. Zmniejszenie zakresu współpracy z Jeronimo Martins Polska S.A. wpłynęło na pogorszenie wyników finansowych Spółki w roku obrotowym 2016/2017 i może mieć również wpływ na wyniki finansowe Spółki w kolejnych latach. ATLANTA POLAND S.A. stara się minimalizować powyższe ryzyko, zarówno w odniesieniu do Jeronimo Martins Polska S.A., jak również innych istotnych klientów, poprzez ciągle poszukiwanie nowych klientów, w tym na rynkach zagranicznych oraz rozwój współpracy z dotychczasowymi odbiorcami. Cel ten realizowany jest m.in. poprzez rozbudowę potencjału produkcyjnego Spółki i zwiększanie sprzedaży produktów przetworzonych, w szczególności orzechów. Ponadto, ATLANTA POLAND S.A. stale prowadzi działania, które zagwarantować mają najwyższą jakość dostarczanych przez Spółkę produktów (szczegółowe informacje poniżej w pkt. *ryzyko reklamacji*).

- **Ryzyko kredytu kupieckiego**

ATLANTA POLAND S.A. narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego, stosując w rozliczeniach ze swoimi odbiorcami odroczoną formę płatności od kilkunastu do kilkudziesięciu dni. Kredyt ten nie jest zabezpieczony przez klientów Spółki w sposób zapewniający pełną gwarancję uzyskania środków pieniężnych. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta, bądź istotnego opóźnienia w regulowaniu należności, których konsekwencją może być pogorszenie bądź utrata płynności finansowej Spółki. ATLANTA POLAND SA minimalizuje powyższe ryzyko poprzez prowadzenie stałego monitoringu należności, jak również ubezpieczenie części odbiorców.

- **Ryzyko reklamacji**

ATLANTA POLAND S.A. narażona jest na ryzyko reklamacji ze strony klientów. Bakalie są surowcami pochodzenia roślinnego i podlegają naturalnym zanieczyszczeniom. Jakość surowców jest ściśle związana z etapami wzrostu, transportu oraz magazynowania. Podczas tych etapów może dojść do zanieczyszczenia surowców. Aby zminimalizować ryzyko związane z reklamacjami odbiorców finalnych, Spółka stworzyła własne laboratorium fizykochemiczne oraz mikrobiologiczne, które pozwalają na kontrolę jakości zarówno surowców, jak i wyrobów gotowych w całym toku produkcyjnym. W 2016 roku laboratorium wewnątrzzakładowe zostało zmodernizowane, aby spełniać aktualnie obowiązujące standardy dotyczące przeprowadzanych badań. ATLANTA POLAND S.A. posiada sprawnie działające systemy jakości, które dają gwarancję, że oferowane produkty są bezpieczne pod względem jakościowym. Spółka utrzymuje certyfikację systemu zarządzania jakością ISO 9001:2015, który ma na celu zapewnienie spełnienia wymagań Klientów i stałą poprawę jakości produkowanych wyrobów oraz świadczonych usług. W Spółce utrzymywany jest również certyfikowany System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli (HACCP - Hazard Analysis and Critical Control Points). Jest to postępowanie mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa żywności poprzez: identyfikację i oszacowanie skali zagrożeń z punktu widzenia wymagań zdrowotnych oraz ocenę ryzyka wystąpienia zagrożeń podczas przebiegu wszystkich etapów produkcji i obrotu żywnością. Od 2008 roku ATLANTA POLAND S.A. posiada także certyfikowany system BRC (Global Standard - Food - międzynarodowy standard żywności opracowany przez Brytyjskie Konsorcjum Detalistów), który stawia wymogi w zakresie systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności dla producentów i dostawców żywności. Bezpieczeństwo wyrobów gotowych oferowanych w zakładzie Bakalii Konfekcjonowanych we Włocławku gwarantowane jest przez funkcjonowanie systemu BRC i IFS. Jednostką certyfikującą ww. systemów jakościowych wdrożonych w Spółce jest Lloyd's Register Quality Assurance.

- **Ryzyko związane z umowami handlowymi zawartymi przez jednostkę**

Specyfika działalności prowadzonej na rynku detalicznym powoduje, że umowy handlowe jakie Spółka zawiera z sieciami super i hipermarketów, zawierają szereg postanowień, które mogą niekorzystnie wpływać na jej wyniki finansowe. W szczególności postanowienia te dotyczą możliwości obciążenia Spółki karami umownymi za nieterminowe bądź niekompletne dostawy, za dostarczenie towaru o pogorszonej jakości lub niezgodnej ze specyfikacją klienta, ustanawiają możliwość zwrotu dostarczonego towaru oraz wydłużania terminów płatności. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez realizowanie dostaw w terminie, dostarczanie towarów i produktów o jak najwyższej jakości a także stosując dodatkową ochronę w postaci zawartej umowy ubezpieczeniowej w zakresie OC działalności.

- **Sezonowość sprzedaży**

Działalności ATLANTA POLAND S.A. towarzyszy zjawisko sezonowości. Sezonowość sprzedaży Spółki pokrywa się z sezonowością rynków zbytu. Wyższa sprzedaż bakalii przypada na IV oraz I kwartał roku tj. na okres przed świętami Bożego Narodzenia i Wielkanocy. Przy czym w segmencie sprzedaży detalicznej sezonowość ta jest szczególnie widoczna, gdyż w IV kwartale roku kalendarzowego realizowane jest do 50% rocznych obrotów, natomiast w segmencie sprzedaży hurtowej na IV kwartał roku kalendarzowego przypada ok. 30% - 35% rocznej sprzedaży. Latem, ze względu na dostępność świeżych owoców, sprzedaż bakalii spada. Ponadto sezonowość sprzedaży nie pokrywa się z sezonowością zakupów – ze względu na konieczność zgromadzenia większych zapasów na okres IV kwartału roku oraz z uwagi na warunki klimatyczne panujące w krajach, z których Spółka importuje surowce, z reguły najwyższy poziom zapasów przypada na połowę roku, a więc okres w którym Spółka osiąga najniższe przychody ze sprzedaży. Zjawisko sezonowości działalności ATLANTA POLAND S.A. skutkuje znacznymi wahaniami przepływów finansowych w poszczególnych miesiącach roku, co może powodować okresowe pogorszenie płynności finansowej Spółki. Niemniej jednak, z uwagi na posiadane kredyty bankowe, powyższe ryzyko jest skutecznie minimalizowane przez Spółkę.

- **Ryzyko wpływu znaczącego akcjonariusza na decyzje organów Spółki**

Dariusz Mazur – Prokurent ATLANTA POLAND S.A., posiada 100% w kapitale Rockfield Trading Ltd., z siedzibą w Nicolau Pentadromos Centre Limassol, Cypr, która na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała bezpośrednio oraz pośrednio tj. poprzez Rockfield Jurata Sp. z o.o. łącznie 3.622.947 akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowiło 59,47% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.622.947 głosów, co stanowiło 59,47% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2017 roku, Pan Dariusz Mazur posiadał pośrednio tj. poprzez Rockfield Trading Ltd. oraz Rockfield Jurata Sp. z o.o. 3.622.947 akcji zwykłych na okaziciela ATLANTA POLAND S.A., które stanowiły 59,47% kapitału zakładowego Spółki oraz dawały prawo do 59,47% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Ryzyko stopy procentowej**

ATLANTA POLAND S.A. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci długo- i krótkoterminowych kredytów bankowych a także leasingu. Oprocentowanie kredytów i leasingu uzależnione jest od poziomu stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (kredyty złotówkowe) oraz marży stosowanej przez podmioty udzielające ww. finansowania. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. I półrocze roku obrotowego 2017/2018 było kolejnym okresem, w którym stopy procentowe utrzymywały

się na niskim poziomie. Zmiana dotychczasowej strategii przez Radę Polityki Pieniężnej, której konsekwencją będzie wzrost stóp procentowych, skutkować będzie – przy utrzymaniu poziomu zadłużenia na porównywalnym poziomie - zwiększeniem kosztów obsługi zaciągniętych przez Spółkę kredytów i posiadanych umów leasingu.

**8. INFORMACJE O ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

Nie wystąpiły

**9. INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

**9.1. UDZIELONE GWARANCJE**

Emitent nie udzielił w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 żadnych gwarancji.

**9.2 UDZIELONE PORĘCZENIA**

Emitent nie udzielił w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 poręczeń kredytów ani pożyczek.

**10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK OBROTOWY 2017/2018**

ATLANTA POLAND S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok obrotowy 2017/2018.

**11. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA**

- W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka i Bank Polska Kasa Opieki S.A. podpisały aneks do umowy kredytu „zaliczka”, na mocy którego okres wykorzystania kredytu został przedłużony do 31 lipca 2018 roku, natomiast kwota kredytu – zgodnie z zapotrzebowaniem Spółki – obniżona została z kwoty 7 mln zł do kwoty 5 mln zł.
- W dniu 18 grudnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ATLANTA POLAND S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 645 043,26 zł, osiągniętego przez Emitenta w roku obrotowym 2016/2017 zakończonym 30 czerwca 2016 roku w całości na kapitał zapasowy Spółki.
- W dniu 5 października 2017r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Macieja Nienartowicza do Zarządu ATLANTA POLAND S.A. na okres kolejnej 3 letniej kadencji powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 18 grudnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ATLANTA POLAND S.A. postanowiło powołać na kolejną pięcioletnią kadencję do Rady Nadzorczej Panią Jolantę Tomalę, jako członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 18 grudnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ATLANTA POLAND S.A. postanowiło powołać na kolejną pięcioletnią kadencję do Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Orlina Jastrzębskiego, jako członka Rady Nadzorczej.

**12. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU**

**Zarząd**

**Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku**  
(w tysiącach złotych polskich)

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez ATLANTA POLAND S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji ATLANTA POLAND S.A. przez członków Zarządu Spółki kształtował się następująco:

- Piotr Bieliński – Prezes Zarządu ATLANTA POLAND S.A. nie posiadał akcji Spółki.
- Maciej Nienartowicz – Wiceprezes Zarządu posiadał 24.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G ATLANTA POLAND S.A. o łącznej wartości nominalnej 24 500,00 zł , nabytych od subemitenta usługowego BDM PKO BP S.A. w ramach realizacji programu motywacyjnego.
- Joanna Kurdach – Członek Zarządu nie posiadała akcji Spółki.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego 2017/2018 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie uzyskała informacji o zmianie stanu posiadania jej akcji przez członków Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

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

Członkowie Rady Nadzorczej ATLANTA POLAND S.A. nie posiadają akcji Spółki.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego 2017/2018 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie uzyskała informacji o zmianie stanu posiadania jej akcji przez członków Rady Nadzorczej.

### **13. INFORMACJA O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU**

Na dzień 31 grudnia 2017r. 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 posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ATLANTA POLAND S.A. są:

(tabela 7)

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość objętych akcji</b>	<b>Procentowy udział w kapitale akcyjnym</b>	<b>Liczba głosów na WZ</b>	<b>Procentowy udział w głosach na WZ</b>
Rockfield Trading Ltd. z siedzibą w Nicolau Pentadromos Centre Limassol, Cypr*	3.622.947	59,47%	3.622.947	59,47%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny (Polska)	461.738	7,58%	461.738	7,58%

\* - Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, Rockfield Trading Ltd. posiadał na dzień przekazania niniejszego raportu: bezpośrednio 3.473.860 akcji ATLANTA POLAND S.A. oraz pośrednio tj. poprzez Rockfield Jurata Sp. z o.o. 149.087 akcji ATLANTA POLAND S.A. Dariusz Mazur – Prokurent Spółki posiada 100% w kapitale spółki Rockfield Trading Ltd. W związku z powyższym Pan Dariusz Mazur posiadał na dzień przekazania niniejszego raportu pośrednio tj. poprzez Rockfield Trading Ltd. oraz poprzez Rockfield Jurata Sp. z o.o. łącznie 3.622.947 akcji zwykłych na okaziciela ATLANTA POLAND S.A. stanowiących łącznie 59,47% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez ATLANTA POLAND S.A., w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego 2017/2018 do dnia przekazania niniejszego raportu, w strukturze własności znacznych pakietów akcji ATLANTA POLAND S.A. zaistniały następujące zmiany:

- W dniu 11 grudnia 2017 roku ATLANTA POLAND S.A. pobrała z KDPW listę akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu zwołanym na 18 grudnia 2017 roku z której wynikało, że Generali Otwarty Fundusz Emerytalny jest w posiadaniu 461.738 akcji Spółki stanowiących 7,58% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Przed dokonaniem ww. zmiany, wg. wiedzy

**Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku**  
(w tysiącach złotych polskich)

---

Emitenta Generali Otwarty Fundusz Emerytalny był w posiadaniu 461.000 akcji Spółki stanowiących 7,57% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie uzyskała informacji o innych zmianach stanu posiadania jej akcji przez akcjonariuszy.

**14. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI ATLANTA POLAND S.A.**

- a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta**

W dniu 26 września 2008 r., w imieniu ATLANTA POLAND S.A. jako powoda, został złożony do Sądu pozew przeciwko pozwanym Arkadiuszowi Mikłaszowi, Adamowi Horemskiemu, Robertowi Koperczakowi, Michałowi Matujewiczowi, "Secus Asset Management" S.A. w Katowicach, Monice Wojtysiak - Trendel i Annie Czarniawskiej o zapłatę kwoty 8.600.000,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami procesu. Przedmiotem w/w postępowania sądowego jest odszkodowanie w kwocie 8.600.000,00 zł, stanowiącej wartość przedmiotu sporu, za szkodę wyrządzoną ATLANTA POLAND S.A. w związku z transakcją nabycia przez ATLANTA POLAND S.A. od Arkadiusza Mikłasza łącznie 5.866 (pięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć) udziałów w kapitale zakładowym Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze w szczególności na podstawie umowy sprzedaży i przeniesienia udziałów z dnia 3 lipca 2006r. oraz na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 7 września 2006r. Zdaniem Zarządu ATLANTA POLAND S.A. powództwo w sprawie, o której mowa powyżej, jest uzasadnione w stosunku do wszystkich pozwanych.

- b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania**

Nie wystąpiły.

**15. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

**Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania**

Zarząd ATLANTA POLAND S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ATLANTA POLAND S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności ATLANTA POLAND S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ATLANTA POLAND S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta**

Zarząd ATLANTA POLAND S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2017/2018, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

**Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku**  
(w tysiącach złotych polskich)

---

Podpisy Członków Zarządu

*Piotr Bieliński*

Prezes Zarządu

**Piotr Bieliński**  
Prezes Zarządu

Gdańsk, 28 marca 2018 roku

Wiceprezes Zarządu

*Maciej Nienartowicz*

**Maciej Nienartowicz**  
Wiceprezes Zarządu

*Joanna Kürdiach*  
**Joanna Kürdiach**  
Członek Zarządu  
Atlanta Poland S.A.