

Sprawozdanie Zarządu z działalności

ATLANTA POLAND Spółka Akcyjna

za I półrocze roku obrotowego 2018/2019

Gdańsk, 1 kwietnia 2019

1. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 2018 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 2018/2019 zawiera:

- sprawozdanie finansowe ATLANTA POLAND S.A. sporządzone za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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 29 marca 2018 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 dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych polskich)

3. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Nie wystąpiły w I półroczu roku obrotowego 2018/2019, Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA

(tabela 1)

Wybrane dane finansowe	Półrocze 2018	Półrocze 2017	Półrocze 2018	Półrocze 2017
	w tys. PLN		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	130 305	124 823	30 343	29 426
II. Zysk na działalności operacyjnej	3 300	2 022	768	477
III. Zysk brutto	2 799	1 289	652	304
IV. Zysk netto	2 227	933	519	220
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 926)	(15 904)	(3 476)	(3 749)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 936)	96	(684)	23
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 285	15 171	3 792	3 576
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 577)	(637)	(367)	(150)
IX. Aktywa razem	178 416	141 067	41 492	32 343
X. Zobowiązania długoterminowe	55 649	43 029	12 942	9 865
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	47 623	25 121	11 075	5 760
XII. Kapitał własny	75 144	72 917	17 475	16 718
XIII. Kapitał podstawowy	6 092	6 092	1 417	1 397
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)	0,37	0,15	0,09	0,04
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	12,34	11,97	2,87	2,74

* - w odniesieniu do pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów tabela zawiera dane za okres 6 miesięcy zakończony 31.12.2018r. oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 31.12.2017r.

** - w odniesieniu do pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej tabela zawiera dane na dzień 31.12.2018. oraz dane na dzień 30.06.2018r.

Do przeliczeń wartości wybranych pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs EURO ogłoszony przez Prezesa NBP na dzień 31.12.2018r. równy 4,3000 PLN, na dzień 29.06.2018r. równy 4,3616 PLN, a do przeliczeń pozycji ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przyjęto: za 6 miesięcy 2018 roku - kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca (lipiec-grudzień) 2018r. równy 4,2944 PLN oraz 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.

Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych polskich)

ATLANTA POLAND S.A. zrealizowała w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 przychody ze sprzedaży w wysokości 130.305 tys. zł, a więc wyższe o 4,4 % w porównaniu z okresem od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku. W tym samym okresie wolumen sprzedaży Spółki zwiększył się o 10,7% tj. z 13.646 ton do 15.105 ton. Eksport stanowił w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 23,8% sprzedaży ogółem (24,1% w I półroczu roku obrotowego 2017/2018).

W I półroczu roku obrotowego 2018/2019 nastąpił wzrost marży brutto ze sprzedaży do 16,0% (z 14,3% w I półroczu roku obrotowego 2017/2018), co w połączeniu ze wzrostem sprzedaży skutkowało zwiększeniem zysku brutto ze sprzedaży do 20 850 tys. zł tj. o 16,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Wahanie wskaźnika marży brutto ze sprzedaży, które charakterystyczne są dla działalności Spółki wynikają przede wszystkim ze zmian cen surowców oraz wahań kursów walutowych. Uzyskaniu wyższego wskaźnika marży brutto ze sprzedaży w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 w porównaniu z I półroczem roku obrotowego 2017/2018 sprzyjał kurs dolara, który utrzymywał się na względnie stabilnym poziomie w okresie od lipca do grudnia 2018r.

ATLANTA POLAND S.A. wypracowała w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3.300 tys. zł tj. wyższy o 63,2% w porównaniu z okresem sześciu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku. W analizowanym okresie rentowność EBIT Spółki zwiększyła się z 1,6% do 2,5%.

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 2018/2019 wyniósł 2.227 tys. zł był zatem prawie 2,4-krotnie wyższy w porównaniu z zyskiem netto uzyskanym w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku.

(tabela 2)

(tys. PLN)	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2018 r.	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.	dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	130 305	124 823	104,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	20 850	17 878	116,6%
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	16,0%	14,3%	
Zysk operacyjny (EBIT)	3 300	2 022	163,2%
Rentowność EBIT	2,5%	1,6%	
Zysk operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	5 015	3 695	135,7%
Rentowność EBITDA	3,8%	3,0%	
Zysk netto	2 227	933	238,7%
Rentowność netto	1,7%	0,7%	

- 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 2018 r.	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	130 305	124 823
Kraj	99 257	94 753
Eksport	31 048	30 070

Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych polskich)

Wartość aktywów ogółem ATLANTA POLAND S.A. wg sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018r. wyniosła 178.416 tys. zł. W aktywach ogółem Spółki dominują aktywa obrotowe, które na dzień bilansowy stanowiły 77,1% aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2018r. o 36,0% co jest efektem wzrostu poziomu należności handlowych (o 75,2%) oraz zapasów (o 22,0%), wynikających z sezonowego wzrostu sprzedaży Spółki przypadającego na czwarty kwartał roku (Święta Bożego Narodzenia).

Kapitały własne Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2018r. 75.144 tys. zł i miały 42,1% udział w finansowaniu jej działalności. ATLANTA POLAND S.A. posiada kredyty bankowe, których wykorzystanie na 31 grudnia 2018 roku kształtowało się na poziomie 55.783 tys. zł, wartość ta stanowiła 31,3 % 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 2018r. kształtowały się następująco:

- wskaźnik bieżący na poziomie 2,9
- wskaźnik szybki na poziomie 1,4

Pozycje pozabilansowe (w tys. PLN)

(tabela 4)

	Stan na 31 grudnia 2018 r.	Stan na 30 czerwca 2018 r.	Stan na 31 grudnia 2017 r.
1. Należności warunkowe	0	0	0
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
2. Zobowiązania warunkowe	198 938	182 300	196 219
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	198 938	182 300	196 219
- 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	72 422	72 422	74 422
- cesja należności handlowych	26 194	9 556	21 475
Pozycje pozabilansowe razem	198 938	182 300	196 219

5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPLYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nie wystąpiły w I półroczu roku obrotowego 2018/2019.

6. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI ATLANTA POLAND S.A.

6.1. 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 miazgę 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, kalibr 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 łuszczone, 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, kwas cytrynowy, nasiona lnu, cukier, imbir, owoce goji, pasta rodzynkowa, miechunka suszona.

Produkty przetworzone oferowane przez Spółkę:

- orzechy ziemne prażone,
- orzechy laskowe prażone,
- fistaszki prażone,
- migdały prażone,
- orzechy ziemne smażone,
- masa marcepanowa,
- masa arachipanowa,
- miazga laskowa,
- miazga sezamowa,
- miazga 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, pod markami sklepów sieciowych lub jako marka Spółki – *Bakal* z sub-brand'ami: *Bakal Sweet* (bakalie drażerowane tj. oblewane czekoladą białą, mleczną i deserową a także daktyle w posypce cytrynowej, kakao oraz chili), *Bakal Crunch* (orzyszki ziemne smażone solone oraz orzeszki ziemne smażone z papryką), *Bakal fit for You* (mieszanki ziaren do sałatek oraz mix ziaren do wypieku chleba pełnoziarnistego bez mąki), *Bakal sport* (mieszanki bakalii dla osób aktywnych oraz batony) *Bakal Vintage* (linia produktów stworzonych z myślą o konsumentach, którzy preferują pełnowartościowe przekąski, obejmująca prażone orzechy: ziemne, nerkowca, migdały

Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych polskich)

i pistacje - bez dodatku tłuszczów, których smak został wzbogacony pyłem solnym i dlatego charakteryzują się delikatnie słonym smakiem. Produkty wyróżniają się oryginalnym i ciekawym opakowaniem w stylu Vintage) oraz *Owocowa Przekąska* (suszone owoce: morela, żurawina, śliwka, daktyl, produkty wyróżniają się formą podania, gdyż pakowane są w kubeczki, które stanowią bardzo wygodne opakowanie).

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;
- ziarna i pestki – sezam naturalny i łuszczone, słonecznik, soję, dynię łuskana, 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, kwasek cytrynowy, nasiona lnu, cukier, imbir, owoce goji, pasta rożynkowa, miechunka suszona.

(tabela 5)

	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2018 roku		za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku	
	wartość (w tys. PLN)	udział	wartość (w tys. PLN)	udział
Produkcja	47 682	36,59%	49 332	39,52%
Produkcja konfekcjonowanie	43 604	33,46%	40 309	32,29%
Orzechy	20 270	15,56%	18 139	14,53%
Ziarna i pestki	9 584	7,36%	7 978	6,39%
Owoce suszone	7 921	6,08%	8 168	6,54%
Pozostałe	1 244	0,95%	897	0,72%
Razem:	130 305	100,00%	124 823	100,00%

(tabela 6)

	za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2018 roku		za 6 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku	
	ilość (tony)	udział	ilość (tony)	udział
Produkcja	6 666	44,13%	6 249	45,80%
Produkcja konfekcjonowanie	2 695	17,84%	2 532	18,55%
Orzechy	2 479	16,41%	1 881	13,78%
Ziarna i pestki	2 074	13,73%	1 864	13,66%
Owoce suszone	1 029	6,81%	985	7,22%
Pozostałe	162	1,07%	135	0,99%
Razem:	15 105	100,00%	13 646	100,00%

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 2018/2019 ok. 60% 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, Rosja, Litwa, Węgry, Łotwa, Mołdawia, Szwecja, Chorwacja, Estonia, Wielka Brytania oraz Czechy i Słowacja. W I półroczu roku obrotowego 2018/2019 udział eksportu w przychodach ze sprzedaży Spółki wyniósł 23,8%.

7. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ ATLANTA POLAND S.A. WYNIKI W DRUGIM PÓLROCZU ROKU OBROTOWEGO 2018/2019

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. Dla wielu konsumentów bakalie stały się produktem, który kupują systematycznie a nie tylko okazjonalnie, to m.in. 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. Z myślą o tej grupie konsumentów ATLANTA POLAND S.A. stworzyła w poprzednich latach linie produktów *Bakal fit for You* oraz *Bakal sport*, które sprzedawane są w segmencie detalicznym.

Obecnie na rynku można zauważyć rosnący trend na produkty pochodzące z upraw ekologicznych. Konsumentów coraz częściej zaczynają sięgać po bezpieczne produkty tj. produkty bez dodatków konserwantów i ulepszaczy. Wychodząc na przeciw oczekiwaniom ww. grupy konsumentów Spółka poszerzyła w drugim półroczu 2018 roku swoje portfolio o produkty z kategorii BIO, które pochodzą z upraw ekologicznych. W ramach kategorii produktów organicznych znajdują się zarówno bakalie, jak i batony.

Zmiany, które zachodzą na rynku odbiorców bakalii, nowe trendy czy preferencje konsumentów stwarzają możliwości dla dalszego rozwoju Spółki, poszerzenia jej oferty asortymentowej i dotarcia do nowych odbiorców.

- **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.

Oba czynniki tj. wahania cen surowców oraz wahania kursów walutowych rodzą konieczność prowadzenia bardzo ostrożnej i profesjonalnej polityki zakupowej oraz szybko podejmowanych, bieżących działań handlowych. ATLANTA

POLAND S.A. prowadzi działania mające na celu ograniczenie wpływu ww. wahań na wyniki Spółki m.in. poprzez stały monitoring rynku i natychmiastowe reagowanie na zmiany koniunktury. Ponadto, w odniesieniu do wahań kursów walutowych, Spółka ogranicza wpływ tego czynnika na wyniki finansowe poprzez uwzględnianie wahań kursów w kalkulacji cen sprzedawanych towarów, a także poprzez zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających typu forward.

Zarówno wahania cen surowców, jak i kursów walutowych będą miały znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w drugim półroczu roku obrotowego 2018/2019.

- **Sytuacja gospodarcza, poziom stóp procentowych, dostępność pracowników**

Tempo wzrostu gospodarczego, poziom stóp procentowych, wielkość popytu konsumpcyjnego, a także sytuacja na rynku pracy, w tym w szczególności wielkość bezrobocia, poziom wynagrodzeń oraz dostępność pracowników są elementami, które mają wpływ na dalszy rozwój Spółki.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

- **Pozycja Spółki na rynku**

ATLANTA POLAND S.A. posiada silną pozycję w segmencie sprzedaży hurtowej, w szczególności na rynku orzechów przetworzonych, gdzie odbiorcami produktów Spółki – zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym - są przede wszystkim zakłady cukiernicze. Dzięki zrealizowanej w 2016 roku inwestycji, obejmującej rozbudowę zakładu produkcyjnego w Gdańsku i zakup pieca do prażenia orzechów, która została oddana do użytku w grudniu 2016r., Spółka podwoiła moce produkcyjne w zakresie przetwórstwa orzechów.

- **Wysoka jakość oferowanych produktów**

ATLANTA POLAND S.A. zapewnia wysoką jakość oferowanych produktów. Spółka utrzymuje system zarządzania jakością ISO 9001:2015, System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności BRC jak również system HACCP, który jest narzędziem zarządzania bezpieczeństwem żywności i uniwersalną metodą systematycznej oceny możliwości wystąpienia zagrożeń oraz określenia metod ich eliminacji podczas produkcji żywności. Wszystkie certyfikaty zostały zatwierdzone przez Lloyd's Register Quality Assurance.

- **Produkcja, oferta asortymentowa**

ATLANTA POLAND S.A. sukcesywnie rozwija ofertę w segmencie produktów konfekcjonowanych o nowy asortyment zgodny z potrzebami konsumentów. W I półroczu roku obrotowego 2018/2019 roku pod marką Bakal wprowadzone zostały następujące kategorie produktów:

- bakalie Soft, które dzięki uwodnieniu są znacznie delikatniejsze i bardziej wilgotne od tradycyjnych bakalii,
- bakalie BIO, które pochodzą z upraw ekologicznych i spełniają wszystkie restrykcyjne normy Unii Europejskiej dotyczącej żywności ekologicznej. W kategorii produktów organicznych, oferta obejmować będzie zarówno bakalie, jak i batony BIO.

W drugim półroczu roku obrotowego 2018/2019 Spółka będzie prowadziła aktywną promocję bakalii oraz batonów BIO, kontynuowany będzie dalszy rozwój kategorii bakalii funkcjonalnych.

- **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.

8. 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 dwudziestu pięciu 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. Spółka pozyskała do grona swoich odbiorców większość z sieci hiper i supermarketów, sieci dyskontowych oraz placówek handlowych typu cash&carry prowadzących działalność w tym segmencie rynku 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 osiąganych wyników finansowych. Spółka prowadzi działania mające na celu ograniczenie powyższego ryzyka poprzez dostarczanie towarów i produktów o wysokiej jakości, dostosowywanie oferty handlowej do potrzeb rynku i wprowadzanie nowych produktów, poszukiwanie nowych klientów i nowych rynków zbytu oraz zwiększanie w strukturze sprzedaży udziału produktów przetworzonych.

- **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 osiąganych 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 osiągane 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 zysk osiągnięty za okres 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku na zamkniętych i rozliczonych transakcjach terminowych wyniósł: 107 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 90%. 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. Ww. podmiot jest znaczącym odbiorcą Spółki. Ewentualne zmniejszenie zakresu współpracy z Jeronimo Martins Polska S.A. może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. ATLANTA POLAND S.A. stara

się minimalizować powyższe ryzyko, zarówno w odniesieniu do Jeronimo Martins Polska S.A., jak również innych istotnych klientów, poprzez ciągłe poszukiwanie nowych odbiorców, w tym na rynkach zagranicznych oraz zwiększanie sprzedaży do klientów, z którymi współpraca realizowana jest w niewielkiej skali.

- **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 zabezpieczany 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 wyników finansowych 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. 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 związane z trudnością w pozyskaniu pracowników**

W 2018 roku ponad 60% polskich przedsiębiorców miało problemy z pozyskaniem pracowników, stopa bezrobocia w czerwcu 2018r. spadła do historycznie niskiego poziomu 5,9%, najniższego od początku lat 90. ATLANTA POLAND S.A. również odnotowuje problemy z pozyskaniem i utrzymaniem pracowników, które dotyczą części stanowisk średniego i wyższego szczebla oraz pracowników fizycznych, w szczególności w okresie wzmożonej sprzedaży związanej z sezonowością działalności Spółki.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż trudności z pozyskaniem pracowników mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki z uwagi na brak możliwości realizacji 100% zamówień, bądź zwiększone koszty wynagrodzeń. Aby przyciągnąć i utrzymać pracowników ATLANTA POLAND S.A. korzysta z usług kilku agencji zatrudnienia, zwiększa budżet przeznaczony na wynagrodzenia, buduje pozytywny wizerunek marki pracodawcy, w tym m.in. poprzez wprowadzanie pozapłacowych świadczeń pracowniczych, tworzenie odpowiedniej komunikacji z pracownikami i wdrażane systemy motywacyjne, jak również podnosi kompetencje obecnych pracowników.

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

Dariusz Mazur – Prokurent ATLANTA POLAND S.A., posiada 100% w kapitale Rockfield Holding AG z siedzibą w Szwajcarii, która posiada 3.473.860 akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowi 57,02% udziału w kapitale Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Dariusz Mazur jest udziałowcem spółki Rockfield Jurata Sp. z o.o., która posiada 149.087 akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowi 2,45% udziału w kapitale Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu. W związku z powyższym, na dzień przekazania niniejszego raportu, Pan Dariusz Mazur posiadał pośrednio tj. poprzez Rockfield Holding AG oraz Rockfield Jurata Sp. z o.o. łącznie 3.622.947 akcji ATLANTA POLAND S.A. stanowiących łącznie 59,47% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

- **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 2018/2019 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.

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

Nie wystąpiły

10. 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

10.1. UDZIELONE GWARANCJE

Emitent nie udzielił w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 żadnych gwarancji.

10.2 UDZIELONE PORĘCZENIA

Emitent nie udzielił w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 poręczeń kredytów ani pożyczek.

11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK OBROTOWY 2018/2019

ATLANTA POLAND S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok obrotowy 2018/2019.

12. 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 16 lipca 2018r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Bielińskiego do Zarządu ATLANTA POLAND S.A. na okres kolejnej 3 letniej kadencji powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu 28 listopada 2018 roku Spółka i Bank Polska Kasa Opieki S.A. podpisały aneks do umowy kredytu „zaliczka” w wysokości 5 mln zł, na mocy którego okres wykorzystania kredytu został przedłużony do 30 listopada 2019 roku.
- W dniu 6 grudnia 2018 roku, Spółka, Rockfield Holding AG oraz Rockfield Jurata Sp. z o.o. zawarli porozumienie, które spełniało kryteria wskazane w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Przedmiotem porozumienia było nabycie akcji od pozostałych akcjonariuszy Spółki w celu osiągnięcia poziomu co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co skutkowało przeprowadzeniem przymusowego wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy mniejszościowych i w konsekwencji na Walnym Zgromadzeniu Spółki zapasła decyzja dotycząca dematerializacji akcji Spółki oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym.
- W dniu 6 grudnia 2018 roku, Spółka, Rockfield Holding AG oraz Rockfield Jurata Sp. z o.o. ("Wzywający") ogłosili, za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, poza akcjami posiadanymi przez Wzywających, tj. na 2.468.957 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela ("Akcje") wyemitowanych przez Spółkę i uprawniających do wykonywania 40,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wezwanie zostało ogłoszone na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 września 2017 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań. Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający zamierzali osiągnąć łącznie 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i doprowadzić do przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych. Cena za jedną akcję w Wezwaniu została ustalona na 4.20 zł. Zapisy na akcje objęte wezwaniem przyjmowane były w dniach od 7 stycznia do 6 lutego 2019r. W wyniku wezwania Rockfield Holding AG nabył 4.941 sztuk akcji Spółki.
- W dniu 28 grudnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ATLANTA POLAND S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 7.745.779,53 zł, osiągniętego przez Emitenta w roku obrotowym 2017/2018 zakończonym 30 czerwca 2018 roku w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

Zarząd

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 2018/2019 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie uzyskała informacji o zmianie stanu posiadania jej akcji przez członków Zarządu.

Rada Nadzorcza

Sprawozdanie Zarządu ATLANTA POLAND S. A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych polskich)

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 2018/2019 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie uzyskała informacji o zmianie stanu posiadania jej akcji przez członków Rady Nadzorczej.

14. 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 2018r. 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)

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Rockfield Holding AG z siedzibą w Szwajcarii *	3.473.860	57,02%	3.473.860	57,02%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny (Polska)	461.738	7,58%	461.738	7,58%

* - Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, Pan Dariusz Mazur – Prokurent Spółki posiada 100% w kapitale Rockfield Holding AG, ponadto Pan Dariusz Mazur jest udziałowcem spółki Rockfield Jurata Sp. z o.o., która posiada 149.087 akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowi 2,45% udziału w kapitale Spółki. W związku z powyższym, na dzień przekazania niniejszego raportu, Pan Dariusz Mazur posiadał pośrednio tj. poprzez Rockfield Holding AG oraz Rockfield Jurata Sp. z o.o. łącznie 3.622.947 akcji 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 2018/2019 do dnia przekazania niniejszego raportu, w strukturze własności znacznych pakietów akcji ATLANTA POLAND S.A. zaistniały następujące zmiany:

- W dniach 15 oraz 23 listopada 2018r. w wyniku transakcji pakietowych pozasesyjnych, zawartych na rynku regulowanym GPW spółka Rockfield Trading Ltd. zbyła łącznie 3.473.860 sztuk akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowiło 57,02% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.473.860 głosów, co stanowiło 57,02% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ATLANTA POLAND S.A. na rzecz Rockfield Holding AG. Przed ww. transakcją Rockfield Trading Ltd. posiadał: bezpośrednio 3.473.860 sztuk akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowiło 57,02% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.473.860 głosów, co stanowiło 57,02% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ATLANTA POLAND S.A. oraz pośrednio tj. poprzez Rockfield Jurata Sp.z o.o. 149.087 sztuk akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowiło 2,45% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniało do wykonywania 149.087 głosów, co stanowiło 2,45% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ATLANTA POLAND S.A. Po ww. transakcji Rockfield Trading Ltd. bezpośrednio nie posiada akcji ATLANTA POLAND S.A. natomiast pośrednio tj. poprzez Rockfield Jurata Sp. z o.o. posiada 149.087 sztuk akcji ATLANTA POLAND S.A. co stanowi 2,45% udziału w kapitale Spółki oraz uprawnia do wykonywania 149.087 głosów, co stanowi 2,45% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ATLANTA POLAND S.A. W wyniku ww. transakcji Pan Dariusz Mazur – Prokurent ATLANTA POLAND S.A. zbył pośrednio tj. poprzez Rockfield Trading Ltd. 3.473.860 sztuk akcji ATLANTA POLAND S.A. oraz pośrednio nabył poprzez spółkę Rockfield Holding AG 3.473.860 sztuk akcji ATLANTA POLAND S.A. Ww. transakcje zostały dokonane z podmiotami wchodzącymi w skład tej samej grupy kapitałowej.

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

15. 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 Mikłusza 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.

16. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd ATLANTA POLAND S.A. oświadcza, że:

- a) 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
- b) 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.

Podpisy Członków Zarządu

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Maciej Nienartowicz
Wiceprezes Zarządu

Joanna Kurdach
Członek Zarządu

Gdańsk, 1 kwietnia 2019 roku