

Sprawozdanie Zarządu „ATLANTA POLAND” S.A. uzasadniające połączenie „ATLANTA POLAND” S.A. oraz Bakal Center Sp. z o.o.

1. Wprowadzenie

W związku z przyjętym w dniu 20 kwietnia 2009r. Planem Połączenia spółek:

- „ATLANTA POLAND” S.A. z siedzibą w Gdańsku jako Spółką Przejmującą oraz
- Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jako Spółką Przejmowaną,

działając na podstawie art. 501 kodeksu spółek handlowych, Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Załogowej 17, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000162799, przedstawia sprawozdanie uzasadniające połączenie „ATLANTA POLAND” S.A. oraz Bakal Center Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Roździeńskiego 11B, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000105933.

Niniejsze sprawozdanie zawiera zarówno ekonomiczne, jak i prawne podstawy połączenia, a jego celem jest przedstawienie przyczyn i założeń, uwzględnionych przez Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. przy podjęciu decyzji o połączeniu „ATLANTA POLAND” S.A. z Bakal Center Sp. z o.o.

2. Prawne podstawy połączenia

Połączenie „ATLANTA POLAND” S.A. oraz Bakal Center Sp. z o.o. nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh przez przeniesienie całego majątku Bakal Center Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na „ATLANTA POLAND” S.A. (Spółka Przejmująca), w zamian za akcje, jakie Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej.

Zważywszy na to, że Spółka Przejmująca posiada udziały w Spółce Przejmowanej, stanowiące 90,55% kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej, zgodnie z art. 515 § 1 ksh połączenie spółek zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

O ile wspólnik Spółki Przejmowanej zgłosi na podstawie art. 516 § 3 ksh żądanie wykupienia jego udziałów w Spółce Przejmowanej, w wyniku połączenia spółek nie zostaną wspólnikowi Spółki Przejmowanej wydane akcje Spółki Przejmującej.

3. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, uzasadnienie wyboru metody wyceny

Przy ustalaniu stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, kierowano się wysokością kapitału własnego Spółki Przejmowanej, który na dzień 1 marca 2009 roku wyniósł – (słownie: minus) 3.778 tys. zł oraz wyceną obu spółek uczestniczących w połączeniu, przygotowaną przez Copernicus Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5.

Copernicus Services Sp. z o.o. dokonała wyceny obu spółek wykorzystując metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, która opiera się na założeniu, że przedsiębiorstwo jest dobrem, którego wartość zależy od korzyści finansowych, jakie przyniesie ono właścicielowi w przyszłości. Metoda ta została uznana za najbardziej odpowiednią do wyceny obu spółek ze względu na ujęcie ich zdolności do generowania przyszłych planowanych przepływów pieniężnych. Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych zastosowana została

również z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana posiadała na dzień 1 marca 2009 roku ujemny kapitał własny.

Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych po uwzględnieniu długu netto na dzień 1 marca 2009r. dała ujemną wartość Spółki Przejmowanej, stąd wartość ostateczna na dzień 1 marca 2009r. oszacowana została na poziomie zero.

Mając na uwadze wycenę wartości Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej, dokonanej na dzień 1 marca 2009 roku, która została dokonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych ustala się, iż za 1 udział w Spółce Przejmowanej, przysługiwać będzie 0,0008818 akcji Spółki Przejmującej.

Wymiana udziałów w Spółce Przejmującej na akcje Spółki Przejmowanej nie obejmuje udziałów, jakie Spółka Przejmująca posiada w Spółce Przejmowanej.

Wspólnicy Spółki Przejmowanej nie będą zobowiązani do dopłat w związku z połączeniem spółek

4. Informacje o spółce przejmowanej

Bakal Center spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11b.

Kapitał zakładowy Bakal Center Sp. z o. o. wynosi 6.000.000 zł i dzieli się na 12.000 udziałów po 500 zł każdy.

REGON: 277818987

NIP: 648-242-09-55

KRS: 0000105933

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

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

Bakal Center Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji, konfekcjonowaniu i handlu bakaliami, do których zaliczane są suszone i kandyzowane owoce, orzechy oraz pestki i ziarna (dynia, słonecznik, popcorn). Podstawową marką handlową spółki jest Bakal Country a w segmencie ekonomicznym funkcjonuje marka Bakal. Pod marką Bakal Country są także importowane i dystrybuowane w Polsce owoce w syropie. Uzupełnieniem tej oferty są marki produktów przekąskowych Bakal Crunch oraz Bakal Party Mix. Oprócz marek własnych spółka sprzedaje swoje wyroby w opakowaniach wytwarzanych na potrzeby własne sieci handlowych

Swoje produkty Bakal Center Sp. z o.o. dostarcza przede wszystkim dużym sieciom handlowym. Stałymi odbiorcami są super i hipermarkety, sieci dyskontowe oraz placówki handlowe typu

cash&carry. Spółka realizuje również dostawy do krajów Unii Europejskiej, w tym do Czech, Słowacji i na Węgry.

W celu zapewnienia wysokiej jakości oferowanych produktów, spółka stworzyła własne laboratorium, w którym badane są zarówno surowce, jak i wyroby gotowe. Ponadto firma wdrożyła System bezpieczeństwa produktów HACCP czyli Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontrolnych a w 2002r. uzyskała z TÜV Rheinland Euroqua Kft. Certyfikat ISO 9001:2000.

5. Ekonomiczne uzasadnienie połączenia

Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. uznał, że efektem połączenia Spółki z Bakal Center Sp. z o.o. będzie zwiększenie efektywności działań Grupy Kapitałowej „ATLANTA POLAND” oraz pozyskanie dodatkowych efektów skali wynikających ze zwiększonego zakresu działalności.

Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. uważa, że najistotniejszymi korzyściami wynikającymi z połączenia obu spółek będą:

- uproszczenie struktury organizacyjnej poprzez likwidację części działów i stanowisk, zmniejszenie liczby ośrodków podejmowania decyzji oraz wprowadzenie zmian w zakresie zarządzania i administrowania,
- obniżenie kosztów działalności, w tym w szczególności kosztów zarządzania i administrowania, kosztów związanych z zakupem surowców oraz kosztów finansów i księgowości związanych z konsolidacją sprawozdań finansowych, dzięki centralizacji powyższych funkcji w Gdańsku. Obniżenie kosztów będzie efektem uproszczenia struktury organizacyjnej i lepszego wykorzystania posiadanych zasobów,
- lepszy nadzór nad majątkiem spółek,
- efektywniejsze wykorzystanie i zarządzanie posiadanymi zasobami wynikające ze zmian w strukturze organizacyjnej i połączenia zasobów spółek, realizowanie zakupów surowców dla całej Grupy przez Spółkę Przejmującą,
- korzyści podatkowe a także brak konieczności sporządzania dokumentacji dla transakcji z jednostkami powiązanymi,
- lepsze wykorzystanie renomy marek posiadanych przez Bakal Center Sp. z o.o. oraz wykwalifikowanej kadry w zakresie sprzedaży detalicznej w Spółce o znacznie większej skali działania i większym potencjale,
- polepszenie przepływu informacji dzięki wprowadzeniu spójnej i przejrzystej struktury zarządzania oraz ujednoliceniu narzędzi informatycznych.

Planowane połączenie „ATLANTA POLAND” S.A. z Bakal Center Sp. z o.o. ma na celu maksymalizację korzyści wynikających z efektu synergii operacyjnej oraz wzmocnienie potencjału łączących się spółek.

Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. uważa, że połączenie obu spółek jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, operacyjnych, jak i kosztowych.

W związku z powyższym Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A. rekomenduje akcjonariuszom „ATLANTA POLAND” S.A. podjęcie uchwały w sprawie połączenia obu spółek.

Zarząd „ATLANTA POLAND” S.A.:

Dariusz Mazur – Prezes Zarządu

Maciej Nienartowicz – Wiceprezes Zarządu