



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BOMI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008

Gdynia, 24 kwietnia 2008

SPIS TREŚCI

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania rocznego z działalności	4
2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności	4
roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych, w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) jednostki dominującej.	4
3. Struktura grupy kapitałowej	5
4. Podstawowe dane finansowe	7
4.1. Wybrane informacje finansowe i operacyjne grupy kapitałowej bomi	7
4.2. Rachunek zysków i strat	8
4.3. Struktura aktywów i pasywów	9
4.4. Przepływy pieniężne	10
4.5. Ocena zarządzania środkami pieniężnymi	11
4.6. Ocena możliwości zrealizowania planowanych inwestycji	11
4.7. Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe grupy bomi w 2008 r.	11
5. Perspektywy rozwoju p.p.h. bomi s.a	11
5.1. Model biznesu realizowany przez grupę bomi	12
5.2. Struktura sprzedaży	15
5.3. Sezonowość	15
5.4. Dostawcy	15
5.5. Otoczenie rynkowe oraz tendencje rynkowe	16
5.6. Strategia rozwoju	16
5.7. Czynniki warunkujące rozwój grupy oraz czynniki ryzyka	17
5.8. Główne inwestycje.	17
6. Znaczące dla działalności grupy umowy	17
7. Polityka grupy w zakresie wypłaty dywidendy	19
8. Transakcje spółki z podmiotami powiązanymi	19
9. Informacje o toczących się postępowaniach	20
10. Zaciągnięte pożyczki, umowy kredytowe, zobowiązania leasingowe, gwarancje i zabezpieczenia dodatkowe oraz instrumenty finansowe	21
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	22
12. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów	22
13. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi jednostką dominującą lub jednostek zależnych, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie	22
14. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale jednostki dominującej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2006 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku	23
15. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji spółki dominującej oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	24
16. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na wza spółki dominującej, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	25
17. Znane spółce umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	26
18. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki wraz z opisem tych uprawnień	26

19. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych _____ 26
20. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje spółki _____ **BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.**
21. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych spółki dominującej _____ 27

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania rocznego z działalności

Raport roczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów 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 (Dz.U. nr 33 poz. 259).

Na całość raportu rocznego składają się :

1. Pismo prezesa zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne sprawozdanie finansowe.
4. Roczne sprawozdanie z działalności spółki.
5. Oświadczenia zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące:
 - sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6. Raport ze stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej.
7. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok Grupy BOMI zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej MSSF lub MSR.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym rocznym sprawozdaniem sporządzanym przez Emitenta wg przepisów MSSF ze względu na to iż Emitent do końca 2 kwartału 2008 roku nie był jednostką dominującą ani też nie wchodził w skład żadnej grupy kapitałowej, a przepisy prawa nie nakładały w tym przypadku obowiązku publikacji wcześniejszych sprawozdań wg MSSF. Obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF nakładają przepisy rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Jednostki Grupy prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktykami powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa, zgodnie z obowiązującymi Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera pewne korekty, które nie zostały odzwierciedlone w księgach rachunkowych spółek Grupy, a które mają na celu zapewnienie zgodności tego sprawozdania ze standardami wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Skonsolidowane sprawozdanie obejmuje:

- Informacje ogólne
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Skonsolidowany bilans
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
- Informacje dodatkowe
- Dodatkowe noty objaśniające
- Raport ze stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej BOMI.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych, w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) jednostki dominującej.

Za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest zarząd jednostki dominującej. Sprawozdanie skonsolidowane sporządza się na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia danego roku. Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii oraz sporządzenia raportu o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy, jak też wynik finansowy.

Rada Nadzorcza jest uprawnionym organem do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PPH BOMI SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego po upływie każdego roku obrotowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest składane po jego zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy we właściwym rejestrze sądowym oraz ogłaszane w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”.

3. Struktura Grupy Kapitałowej

Dane Jednostki dominującej

Firma, forma prawna i przedmiot działalności

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „BOMI” Spółka Akcyjna

Siedziba : Gdynia

Adres: ul. Gryfa Pomorskiego 71, 81-572 Gdynia

Telefon: 58 627-34-60

Faks: 58 627-34-61

Adres strony internetowej: www.bomi.pl

Poczta elektroniczna: biurozarzadu@bomi.pl

Rejestracja: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 000088823

Regon: 190863162

NIP: 593-10-07-159

Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (EKD 5211).

Skład i zmiany w składzie organów zarządzających jednostki dominującej opisany jest w punkcie 14 niniejszego Sprawozdania.

Opis zasad dotyczących:

- powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostką dominującą oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji
- powoływania i odwoływania osób nadzorujących jednostkę dominującą oraz ich uprawnień,
- opis zasad zmiany statutu lub umowy jednostki dominującej,
- sposób działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia

zawarte są w Raporcie o zasadach stosowania ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej BOMI.

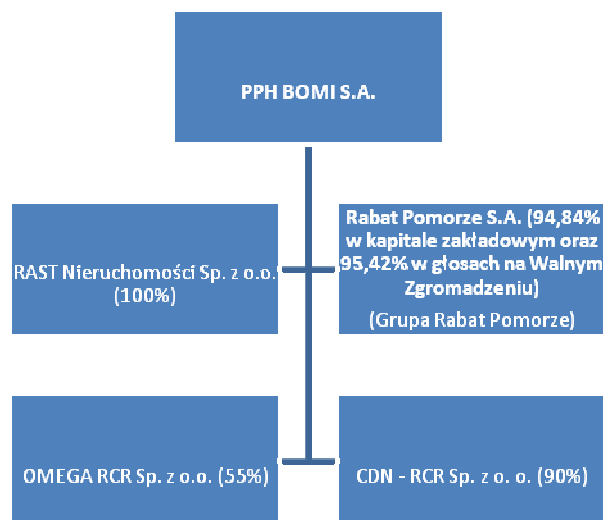
Informacje o powstaniu Grupy Kapitałowej

W 2008 r. w okresie lipca i sierpnia 2008 roku PPH BOMI SA dokonało dwóch emisji akcji o łącznej wartości wg ceny emisyjnej około 610 mln zł w celu dokonania przejęcia Grupy Kapitałowej RAST oraz Grupy Kapitałowej Rabat Pomorze.

W wyniku powyższych transakcji powstała Grupa Kapitałowa BOMI. Sprawozdanie finansowe za 2008 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej BOMI. Konsolidacją objęte są dane finansowe za okres od 1 września do 31 grudnia 2008.

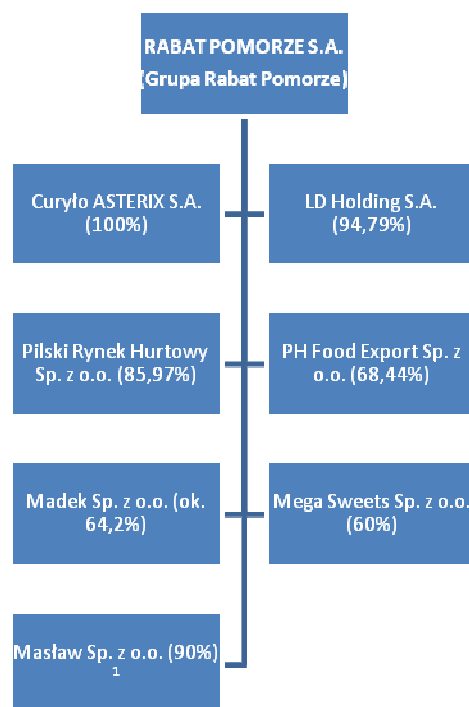
Struktura Grupy Kapitałowej Bomi

Według stanu na koniec roku obrotowego, wchodzi:



RAST Nieruchomości Sp. z o.o. jest komplementariuszem w spółce RAST Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tomaszkowo spółka komandytowa oraz komplementariuszem w spółce RAST Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Redykajny spółka komandytowa.

Podmiot zależny, spółka **Rabat Pomorze S.A.** jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, której schemat przedstawiono poniżej:



¹ Postanowieniem z dnia 27 lutego 2009 Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wpisał w rejestrze przedsiębiorców połączenie spółki Rabat Pomorze S.A. ze Masław Sp. z o.o.

Postanowieniem z dnia 14 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wpisał w rejestrze przedsiębiorców połączenie spółki Rabat Pomorze .A. ze spółką Supersam Portowiec 34 Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Spółka Curyło ASTERIX Spółka Akcyjna ma dwa podmioty zależne: UNI – MAX Sp. z o.o. w likwidacji, w której posiada 100% udziałów oraz KONESER Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów.

Spółka LD Holding Spółka Akcyjna ma dwa podmioty zależne LD Opole Sp. z o.o., w której posiada

89,2% udziałów oraz Lewiatan Detal Warmia i Mazury Sp. z o.o. (84% udziałów). LD Holding S.A. posiada również udziały w następujących spółkach: LD Łódź Sp. z o.o. (36,0%), LD Lublin Sp. z o.o. (40%), LD Małopolska Sp. z o.o. (36%), LD Kujawy Sp. z o.o. (35%), LD Dolny Śląsk Sp. z o.o. (35%) oraz LD Mazowsze Sp. z o.o. (36%).

4. Podstawowe dane finansowe

4.1. Wybrane informacje finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej BOMI

Tabela 1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2008 r.

	tys. zł		tys. EUR	
	GRUPA BOMI - skonsolidowany	PPH BOMI - jednostkowy	Grupa BOMI - skonsolidowane	PPH BOMI SA - jednostkowe
	za okres 01.01.- 31.12.2008	za okres 01.01.- 31.12.2007	za okres 01.01.- 31.12.2008	za okres 01.01.- 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	903 962	488 858	255 928	129 437
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 922	20 879	-1 960	5 528
III. Zysk (strata) brutto	-10 167	21 517	-2 878	5 697
IV. Zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	-12 282	17 014	-3 477	4 505
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 627	5 748	2 159	1 522
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 835	-33 987	-5 899	-8 999
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-99	38 448	-28	10 180
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 307	10 209	-3 767	2 703
IX. Aktywa, razem	1 000 127	150 015	239 701	41 880
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	316 280	71 476	75 803	19 954
XI. Zobowiązania długoterminowe	68 334	7 565	16 378	2 112
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	247 946	63 911	59 425	17 842
XIII.a Kapitał własny ogółem	683 847	78 539	163 898	21 926
XIII.b Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	676 281	78 539	162 084	21 926
XIV. Kapitał zakładowy	3 886	1 798	931	502
XV. Liczba akcji (w szt.)	38 861 720	17 982 160	38 861 720	17 982 160
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,32	0,95	-0,09	0,25
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,32	0,95	-0,09	0,25
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,40	4,37	4,17	1,22
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,40	4,37	4,17	1,22
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Działalność Grupy BOMI w 2008 wg spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym:

Nazwa/ Siedziba	Rodzaj działalności
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „BOMI” Spółka Akcyjna Gdynia, ul. Gryfa Pomorskiego 71	sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
Raśt Nieruchomości Sp. z o.o. Olsztyn ul. Kanta 12	Zarządzanie jako komplementariusz spółkami komandytowymi (Redykajny i Tomaszkowo)

Nazwa/ Siedziba	Rodzaj działalności
Raśt Nieruchomości Sp. z o.o. Redykajny Sp. k. Olsztyn ul. Żelazna 4	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami na własny rachunek (na potrzeby PPH BOMI)
Raśt Nieruchomości Sp. z o.o. Tomaszkowo Sp. k. Olsztyn ul. Żelazna 4	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami na własny rachunek (na potrzeby PPH BOMI)
OMEGA RCR Sp. z o.o. Pułtusk, ul. Słoneczna 4	sprzedaż hurtowa art. chemicznych i kosmetycznych
Rabat Pomorze SA Pruszcz Gdański, ul. Zastawna 31	handel hurtowy artykułami FMCG
Curyło-Asterix SA Kraków, ul. Półtanki 82	Dystrybucja artykułów spożywczych
LD Holding SA Jastrzębie Zdrój ul. 1 Maja 45	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu
Piłski Rynek Hurtowy Sp. z o.o. Piła, ul. Wawelska 104	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami na własny rachunek (dla odbiorców zewnętrznych)
Supersam Portowiec 34 Sp. z o.o. Gdańsk, ul. Wyzwolenia 28 ⁽¹⁾	sprzedaż detaliczna i hurtowa żywności, napojów i tytoniu
PPHU MADEK Sp. z o.o. Łódź, ul. Morgowa 7	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu
MASŁAW Sp. z o.o. Starogard Gdański, ul. Droga Owidzka 1	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu
FOOD-EXPORT Sp. z o.o. Gdynia, ul. Polska 17	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu

⁽¹⁾ – uwaga spółka Supersam Portowiec 34 Sp. z o.o. została w trakcie 4 kwartału 2008 roku wchłonięta przez Rabat Pomorze SA

W 2008 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność pod następującymi markami:

W ramach działalności P.P.H. BOMI S.A.:

- BOMI (sklepy w formie delikatesów) i RAST (sklepy w formie supermarketów). Placówki działające pod niniejszymi markami stanowią jedną z największych sieci delikatesowych i supermarketów premium w Polsce posiadającą 52 obiekty handlowe o łącznej powierzchni około 87 tys. m² zlokalizowane w całej Polsce. Bogata oferta produktowa obejmuje około 37 tys. pozycji, z dużym udziałem produktów premium.

W ramach działalności Rabat Pomorze S.A.: Sieć 34, Rabat Pomorze oraz eLDe i Curyło-Asterix.

- Rabat Pomorze jest podmiotem, którego działalność koncentruje się na dystrybucji produktów FMCG. Jest także operatorem sieci sklepów Sieć 34.
- Sieć 34 jest siecią około 1200 sklepów detalicznych zarządzanych przez niezależnych przedsiębiorców współpracujących na zasadzie franchisingu. Zasięg terytorialny Sieci 34 obejmuje cały kraj.
- eLDe jest siecią obejmującą 250 sklepów detalicznych współpracujących na zasadzie franchisingu. Zasięg terytorialny sieci eLDe obejmuje południową Polskę. Sieć eLDe należy do podmiotu zależnego od Rabat Pomorze S.A. LD Holding S.A.
- Curyło-Asterix jest spółką specjalizującą się w dystrybucji (sprzedaż hurtowa) produktów FMCG, w szczególności tłuszczu i nabiału. Spółka prowadzi hurtownie FMCG.

4.2. Rachunek zysków i strat

Tabela 2 Analiza wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników za 2008 r. (w tys zł)

w tys zł	2008	2007	Zmiana 2008/2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	903 962	488 858	84,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	212 654	125 068	70,0%
Rentowność brutto na sprzedaży	23,5%	25,6%	-2,06 p.p.
EBITDA	4 739	24 383	-80,6%
EBITDA w %	0,5%	5,0%	-4,46 p.p.
Amortyzacja	11 661	3 504	232,8%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-6 922	20 879	-133,2%
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	-0,8%	4,3%	-5,04 p.p.
Zysk (strata) brutto	-10 167	21 517	-147,3%

Rentowność zysku brutto	-1,1%	4,4%	-5,53 p.p.
Zysk (strata) netto	-12 282	17 014	-172,2%
Rentowność zysku netto	-1,4%	3,5%	-4,84 p.p.

Wskaźniki rentowności dla Grupy Bomi są niższe niż wskaźniki PPH BOMI S.A. z powodu konsolidacji wyników z działalności Grupy Rabat Pomorze SA prowadzącej działalność handlu hurtowego, który jest zdecydowanie niżej rentowny niż działalność handlu detalicznego.

Narastająco od początku roku wynik Grupy Bomi jest ujemny i wynosi -12,3 mln zł, co było związane przede wszystkim z kosztami konsolidacyjnymi, odpisami jednorazowymi i kosztami związanymi z uruchamianiem nowych sklepów. Według szacunków Spółki sumaryczne koszty konsolidacyjne i odpisy jednorazowe w 2008 r. wyniosły około 26 mln zł.

Najważniejsze pozycje kosztów konsolidacyjnych i odpisów jednorazowych to: dokonanie inwentaryzacji pokonsolidacyjnej oraz w związku z tym oszacowanie poziomów przydatności wartości majątku obrotowego (ok. 20 mln zł) oraz koszt zmiany systemów informatycznych w zakresie operacyjnym oraz finansowo-księgowym (ok. 3,8mln zł), utworzenie rezerw na niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne dotyczące przejętych pracowników (około 2,3 mln zł) .

Po wyeliminowaniu skutków zdarzeń jednorazowych opisanych powyżej, wynik netto 2008 roku wynosi 13,7mln zł. Zatem Grupa uzyskała dodatni wynik finansowy pomimo znaczącego wpływu czynników związanych z konsolidacją oraz rozwojem sieci - to jest wzrostem amortyzacji, kosztu pozyskania finansowania na nowe otwarcia, jak również wzrostem wynagrodzeń w Spółkach Grupy oraz okresem dochodzenia do rentowności nowo otwartych placówek handlowych.

4.3. Struktura aktywów i pasywów

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów Grupy Kapitałowej przedstawiają poniższe tabele:

Tabela 4 Struktura aktywów (w tys zł)

Struktura aktywów w tys zł	31/12/2008	%	31/12/2007	%
Aktywa trwałe	783 847	78,4%	42 349	28,2%
Wartość firmy	548 608	54,9%	0	0,0%
Wartości niematerialne	1 720	0,2%	1 128	0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	228 401	22,8%	39 110	26,1%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	587	0,1%	0	0,0%
Aktywa finansowe	354	0,0%	0	0,0%
Aktywa na podatek odroczony	3 274	0,3%	1 137	0,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	903	0,1%	974	0,6%
Aktywa obrotowe	216 280	21,6%	107 666	71,8%
Zapasy	108 323	10,8%	38 347	25,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 300	8,5%	25 284	16,9%
- w tym w jednostkach powiązanych:	4 434	0,4%	0	0,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 058	0,2%	0	0,0%
Aktywa finansowe	4 147	0,4%	15 025	10,0%
- w tym w jednostkach powiązanych:	3 600	0,4%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 161	1,5%	28 468	19,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 291	0,1%	542	0,4%
Aktywa razem	1 000 127	100,00%	150 015	100,00%

Tabela 5 Struktura pasywów (w tys zł)

Struktura pasywów w mln zł	31/12/2008	%	31/12/2007	%
(A.) Kapitał własny ogółem	683 847	68,38%	78 539	52,35%
(A.I.) Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	676 281	67,62%	78 539	52,35%
(A.I.1.) Kapitał (fundusz) podstawowy	3 886	0,39%	1 798	1,20%
(A.I.2.) Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,00%	0	0,00%

Struktura pasywów w mln zł	31/12/2008	%	31/12/2007	%
(wielkość ujemna)				
(A.I.3.) Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%
(A.I.4.) Kapitał (fundusz) zapasowy	682 904	68,28%	58 691	39,12%
(A.I.5.) Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 593	0,16%	1 593	1,06%
(A.I.6.) Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	180	0,02%	180	0,12%
(A.I.7.) Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	-737	-0,49%
(A.I.8.) Zysk (strata) netto	-12 282	-1,23%	17 014	11,34%
(A.II.) Kapitał mniejszości	7 566	0,76%	0	0,00%
(B.) Zobowiązania i rezerwy	316 280	31,62%	71 476	47,65%
(B.I.) Zobowiązania długoterminowe	68 334	6,83%	7 565	5,04%
(B.I.1.) kredyty i pożyczki	36 665	3,67%	0	0,00%
- w tym w jednostkach powiązanych:	0	0,00%	0	0,00%
(B.I.2.) rezerwy na podatek odroczony	13 940	1,39%	965	0,64%
(B.I.3.) rezerwy z tytułu zobowiązań pracowniczych	442	0,04%	0	0,00%
(B.I.4.) pozostałe rezerwy	0	0,00%	0	0,00%
(B.I.5.) pozostałe zobowiązania	17 287	1,73%	6 600	4,40%
(B.II.) Zobowiązania krótkoterminowe	247 946	24,79%	63 911	42,60%
(B.II.1) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	175 783	17,58%	61 074	40,71%
- w tym w jednostkach powiązanych:	9 937	0,99%	0	0,00%
(B.II.2.) kredyty i pożyczki	67 514	6,75%	0	0,00%
(B.II.3.) rezerwy z tytułu zobowiązań pracowniczych	2 830	0,28%	0	0,00%
(B.II.4.) pozostałe rezerwy	1 161	0,12%	495	0,33%
(B.II.5.) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,00%	2 241	1,49%
(B.II.6.) rozliczenia międzyokresowe	658	0,07%	101	0,07%
Pasywa razem	1 000 127	100,00%	150 015	100,00%

W porównaniu do roku 2007, na koniec roku obrotowego nastąpił znaczny przyrost aktywów trwałych i obrotowych Spółki.

Wzrost ten był spowodowany powstaniem grupy kapitałowej na skutek połączenia ze spółką Rast S.A. które zostało zarejestrowane w dniu 1 sierpnia 2008 r. oraz objęcia kontroli nad grupą kapitałową Rabat Pomorze, które nastąpiło od dnia 1 września 2008. Ponadto na zmianę tych wielkości wpływ miały otwarcia nowych placówek handlowych w ciągu roku.

Szybki wzrost wartości aktywów w 2008 roku został sfinansowany zarówno wzrostem kapitałów własnych jak i zobowiązań. Na wzrost kapitału własnego złożyły się dwie emisje akcji (Seri K i L).

W związku ze zrealizowanym połączeniem z spółką Rast S.A. jak również w związku z prowadzonym przez grupę kapitałową procesem inwestycyjnym finansowanym leasingiem i kredytem, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 104,2 mln zł, a zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 15,5 mln zł.

4.4. Przepływy pieniężne

Tabela 3 Przepływy pieniężne 2008 r. w tys zł

Przepływy pieniężne w tys zł	2008	2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:		
zysk netto przed opodatkowaniem	7 627	5 748
amortyzacja	-10 167	21 517
zmiana kapitału obrotowego	11 661	3 471
inne	3 427	-16 559
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 706	-2 681
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-20 835	-33 987
Przepływy pieniężne razem	-99	38 448
	-13 307	10 209

4.5. Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej BOMI są dodatnie i wynoszą 7 627 tys. zł.

Skonsolidowane łączne przepływy pieniężne Grupy są ujemne i wynoszą -13 307 tys. zł. Główną przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych jest działalność inwestycyjna związana z rozwojem organicznym. Z działalności inwestycyjnej skonsolidowane przepływy pieniężne wyniosły -20 835 tys. zł.

Główne czynniki ryzyka finansowego związanego z działalnością Grupy są następujące:

Ryzyko utraty płynności finansowej

Polityka Grupy Kapitałowej Bomi zakłada utrzymanie odpowiedniej ilości gotówki i linii kredytowych i limitów leasingowych, aby zapewnić realizację zaplanowanych zadań inwestycyjnych oraz w celu wywiązywania się ze zobowiązań płatniczych. Ponadto Grupa Kapitałowa optymalizuje poziom kapitału pracującego.

Ponadto w segmencie sprzedaży detalicznej, w którym płatności dokonywane są za gotówkę nie istnieje praktycznie ryzyko utraty płynności finansowej.

W pozostałych segmentach działalności Grupy Kapitałowej sprzedaż realizowana jest w kredycie kupieckim i w związku z tym charakteryzuje się większą ilością należności przeterminowanych. Jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane. Grupa prowadzi na bieżąco monitoring wysokość należności przeterminowanych i w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Ryzyko walutowe

Część kosztów jednostki dominującej, w szczególności najem obiektów handlowych, są w znacznej mierze denominowane w walutach obcych (EUR i USD). Ponadto Jednostka dominująca dokonuje zakupów importowanych towarów handlowych. Jednostka dominująca nie dokonywała transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Spółka Food Export Sp. z o. o. jest narażona na ryzyko kursowe w związku z realizacją sprzedaży w walutach obcych. Spółka zawiera transakcje forward dotyczące konkretnych transakcji sprzedaży. Spółka ta nie była stroną transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Mega Sweets sp. z o.o. jest narażona na ryzyko kursowe w związku z realizacją zakupów z importu towarów handlowych. Spółka ta nie była stroną transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

4.6. Ocena możliwości zrealizowania planowanych inwestycji

Główne inwestycje Grupy planowane w 2009 r. są związane z:

- planami otwarcia nowych placówek handlu detalicznego w formacie sklepów własnych i franchisingowej
- planami remontów i modernizacji 3 placówek handlowych
- planami rozwoju zaplecza logistycznego
- transakcją nabycia 22% udziałów w Interchem S.A.

Aby sfinansować planowane inwestycje Grupa Kapitałowa BOMI zamierza wykorzystać środki pieniężne generowane przez Grupę oraz kredyty bankowe i leasing.

4.7. Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy BOMI w 2008 r.

Istotne czynniki mające wpływ na działalność operacyjną w 2008 r. związane były głównie z utworzeniem Grupy Kapitałowej. W dniu 8 lipca 2008r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.P.H. „BOMI” S.A. podjęło uchwały związane z tworzeniem Grupy Kapitałowej BOMI poprzez połączenie z RAST S.A. i emisję akcji dla akcjonariuszy Rabat Pomorze S.A. Rejestracja połączenia z RAST S.A. nastąpiła dnia 31 lipca 2008 r. decyzją Sądu Rejestrowego. Przejęcie sieci supermarketów RAST zlokalizowanej w Polsce północno-wschodniej pozwoliło na zwiększenie dostępności oferowanej gamy asortymentowej, zwiększając tym samym konkurencyjność Grupy Kapitałowej BOMI w stosunku do innych podmiotów z branży oraz wpływając bezpośrednio na wynik działalności operacyjnej.

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej BOMI było także przejęcie Grupy Kapitałowej Rabat Pomorze. Konsolidacja wyników finansowych spółki wpłynęła na istotne zwiększenie skonsolidowanych wyników finansowych.

Na wynik działalności operacyjnej nie miały wpływu inne istotne czynniki poza wymienionymi wyżej oraz tymi wynikającymi z organicznego rozwoju działalności, oferty produktowej, bazy kontrahentów oraz klientów.

5. Perspektywy rozwoju P.P.H. BOMI S.A

5.1. Model biznesu realizowany przez Grupę BOMI

Działalność jednostki dominującej

P.P.H. BOMI S.A. jest jedną z największych sieci delikatesowych w Polsce (według magazynu *Detal Dzisiaj* nr 1 z dnia 22 stycznia 2009 r.). Spółka prowadzi działalność poprzez sieć sklepów delikatesowych oraz supermarketów premium. Placówki handlowe wyróżniają się bogatą ofertą produktów dla wymagających klientów. Działalność P.P.H. BOMI S.A. polega na sprzedaży artykułów konsumpcyjnych codziennego użytku. Spółka prowadzi działalność pod dwiema markami: BOMI i RAST.

Strategiczną docelową grupą klientów Spółki są osoby zamożne i aspirujące do tej grupy.. Oferta Spółki kształtuje wizerunek sieci BOMI oraz RAST, jako szczególnego rodzaju sklepy delikatesowe oraz supermarkety, przeznaczone dla klientów ceniących sobie wysokiej jakości ofertę produktową, komfortowe warunki dokonywania zakupów oraz różnorodność asortymentu. Czynnikiem wyróżniającym Spółkę jest także oferowanie różnorodnych, często egzotycznych produktów. Sprawia to, że poszukiwane przez klientów trudno dostępne towary często można znaleźć właśnie w placówkach handlowych działających pod marką BOMI i RAST, a placówki te zyskują opinię miejsca gdzie „można kupić wszystko”. Różnorodność oferowanych produktów pozwala na przyrządzenie nawet najbardziej wyszukanych potraw z kuchni całego świata. Przykładem mogą być tu takie produkty jak owoce morza, oryginalne desery, egzotyczne przyprawy, mięso strusia, rekina, czy trufle. W efekcie Spółka posiada w sprzedaży gamę około 37 tys. produktów. Dzięki ofercie związanej z segmentem dóbr luksusowych model biznesu Spółki może w przyszłości okazać się bardziej odporny na dekonstrukcję gospodarczą niż inne segmenty rynku.

W model biznesu realizowany przez Spółkę wpisuje się wysoki standard obsługi klientów, który bardzo często przekłada się na lojalność konsumentów. W sklepach delikatesowych i supermarketach premium stosuje m. in. program lojalnościowy, którego charakter uzależniony jest od wartości obrotów dokonywanych przez poszczególnych klientów. W przygotowaniu znajdują się kolejne innowacyjne programy lojalnościowe, które Spółka zamierza oferować swoim klientom. Strategia działania BOMI nastawiona jest na dywersyfikację kanałów sprzedaży produktów FMCG, poprzez delikatesy, supermarkety i sieć franchisingową, wspartych własną logistyką i dystrybucją.

Ważnym elementem cechującym model biznesu Spółki jest lokalizacja sklepów. Centra i galerie handlowe, jak i tereny nowych osiedli mieszkaniowych są świadomym wyborem umożliwiającym dostęp do oferty handlowej określonej grupie klientów. Zwłaszcza lokalizacje w centrach handlowych zapewniają sukces wpisując zakupy w sklepach Spółki w cotygodniowy harmonogram czynności dokonywanych przez osoby świadomie organizujące czas.

Placówki handlowe Spółki charakteryzuje wysoki poziom wykończenia wnętrza i funkcjonalna aranżacja, które w istotny sposób wpływają na odczucia estetyczne towarzyszące klientom, oraz zapewniają im komfortowe warunki dokonywania zakupów. Dodatkowo cechą wyróżniającą placówki handlowe jest fakt, iż znacząca większość obiektów jest wynajmowanych. Pozwala to Spółce na maksymalne skoncentrowanie się na podstawowej działalności operacyjnej i przeznaczenie kapitału w całości na większy rozwój sieci placówek.

Wobec powyższego należy zaznaczyć, iż połączenie P.P.H. BOMI S.A. ze spółką RAST S.A. miało na celu szybszy rozwój Spółki w obszarze delikatesów i supermarketów poprzez pozyskanie znaczącej liczby obiektów handlowych. Połączenie ma w dalszym ciągu przyczynić się do znacznych oszczędności w zakresie kosztów funkcjonowania podmiotów dzięki: uproszczeniu struktury organizacyjnej, wspólnemu wykorzystywaniu majątku oraz możliwości negocjowania umów handlowych na lepszych warunkach dzięki wykorzystaniu efektu skali. Ponadto połączenie wpłynie bezpośrednio na polepszenie przepływu informacji pomiędzy podmiotami dzięki zastosowaniu ujednoliconych narzędzi informatycznych oraz pozwoli na lepszą alokację zasobów, w tym finansowych, w projekty prowadzone w obrębie łączących się podmiotów.

Na dzień kończący rok obrotowy, na sieć placówek handlowych składają się 52 obiekty, w tym 20 obiektów pozyskanych przez Spółkę w związku z przeniesieniem całego majątku RAST S.A. Obiekty Spółki zlokalizowane są m.in. w województwie pomorskim, warmińsko-mazurskim oraz w Warszawie i jej okolicach. Najwięcej obiektów znajduje się w Olsztynie i Trójmieście oraz w Warszawie. Dotychczasowy rozwój terytorialny sieci sprzedaży Spółki wynikał przede wszystkim z lokalizacji siedziby Spółki (Gdynia), jak również z największego potencjału rynku konsumenckiego, który posiada aglomeracja warszawska. Niemniej jednak Spółka realizuje strategię rozszerzenia swojej działalności poprzez otwieranie placówek handlowych w innych ośrodkach miejskich. Przykładem są otwarte w 2008 r. obiekty w Koninie, Pile, Szczecinie oraz Białymstoku. Podpisane umowy najmu i w związku z nimi planowane uruchomienie kolejnych sklepów w innych częściach Polski, czynią sieć placówek BOMI i RAST siecią ogólnopolską.

Działalność spółek zależnych

Działalność Rabat Pomorze S.A.

Podmiot zależny Rabat Pomorze S.A. jest dystrybutorem artykułów konsumpcyjnych codziennego użytku na terenie Pomorza. Ponadto Rabat Pomorze S.A. jest operatorem sieci niezależnych detalistów w branży spożywczej działających pod wspólnym logo Sieć 34, operatorem franchisingowej sieci sklepów spożywczych działających pod logo Sieć 34, eLDe oraz właścicielem sklepów działających pod nazwami: Supersam 34, Delikatesy 34, Sklep spożywczy 34.

Ważnym elementem prowadzonej działalności przez Rabat Pomorze S.A. jest informatyzacja procesów gospodarczych wśród firm dystrybucji artykułów konsumpcyjnych codziennego użytku (FMCG).

Działalność operacyjną spółki można podzielić na **dwa główne obszary** aktywności biznesowej. **Pierwszym** z nich jest działalność handlowa związana ze sprzedażą artykułów typu FMCG. Sprzedaż hurtowa produktów FMCG realizowana jest z wykorzystaniem nowoczesnego centrum dystrybucyjnego produktów suchych, napojów oraz produktów chłodzonych, natomiast sprzedaż detaliczna prowadzona jest w sklepach spożywczych franchisingowych i własnych.

Spółka prowadzi dystrybucję produktów głównie na terenie północnej Polski. Podmiotami współpracującymi z centrum dystrybucyjnym są przede wszystkim placówki sprzedaży detalicznej (ok. 67%), mniejsze hurtownie (ok. 31%) oraz firmy cateringowe (ok. 2%).

Centrum dystrybucji spółki Rabat Pomorze S.A. jest przystosowane do ciągłej obsługi logistycznej odbiorców z sektora produktów spożywczych, w tym nabiału. Centrum dystrybucji zapewnia odpowiednie warunki przechowywania oraz transportu produktów poprzez identyfikację, kontrole i ciągły monitoring krytycznych punktów kontrolnych (HACCP) w ramach wdrożonego systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności ISO 22000:2006.

Kontrahenci, z którymi współpracuje Rabat Pomorze S.A. w zakresie dostaw towarów – producenci i dostawcy – wybierani są pod kątem spełnienia rygorystycznych warunków dotyczących jakości dostarczanych wyrobów. Działania takie zapewniają klientowi dostawę produktów o odpowiedniej, wymaganej przez niego jakości.

Drugim obszarem działalności Rabat Pomorze S.A. jest świadczenie usług związanych z działalnością operatora sieci detalicznej, w tym usług marketingowych i dystrybucyjnych, na rzecz osiedlowych sklepów spożywczych działających w Sieci 34. Bogaty zakres świadczonych usług jest efektem spajającym, który przyczynił się do osiągnięcia przez Sieć 34 liczby około 1200 sklepów.

Rabat Pomorze oferuje jedno z najbardziej innowacyjnych i najlepszych rozwiązań wsparcia detalistów w obszarach organizacji handlu oraz dostaw towarów. Spółka wspiera zarządzanie sklepem w oparciu o zaawansowane oprogramowanie i towarzyszące mu usługi.

Rabat Pomorze jest jedynym dostawcą na obsługiwanym rynku, który oferuje w pełni zintegrowaną i spójną platformę dystrybucyjną, obejmującą: system zamówień, system dostaw, system reklamacji, zintegrowany program wsparcia sprzedaży i marketingu, stąd też oferta spółki jest kompleksowa. Podczas wielu lat praktyki Rabat Pomorze nauczył się dokładnie rozumieć potrzeby klientów.

Oddziały Rabat Pomorze S.A., których zadaniem jest rozwój Sieci 34 zlokalizowane są na terenie województw: pomorskiego, zachodniopomorskiego, kujawsko-pomorskiego, warmińsko-mazurskiego, łódzkiego, mazowieckiego, wielkopolskiego, śląskiego, podlaskiego, świętokrzyskiego, opolskiego i dolnośląskiego.

Sprzedaż detaliczna towarów z oferty Rabat Pomorze S.A. odbywa się:

- poprzez niezależne sklepy detaliczne zrzeszone w Sieć 34;
- poprzez sklepy detaliczne prowadzone na zasadzie franchisingu Sieć 34;
- poprzez sklepy własne oznaczone logo Sieć 34;
- poprzez niezależnych sprzedawców detalicznych prowadzących sklepy spożywcze nie zrzeszone w żadnej sieci ogólnokrajowej lub lokalnej lub zrzeszone w innej sieci, która wybrała Rabat Pomorze S.A. jako dostawcę do sklepów w niej działających, w tym placówki PPH BOMI SA;
- poprzez sieć kilkudziesięciu mniejszych hurtowni działających na tzw. rynku podhurtowym zlokalizowanych w województwie pomorskim;
- poprzez odbiorców rynku HoReCa: hotele, restauracje i kawiarnie.

Sieć 34

Sklepy sieci pozycjonowane są zarówno jako bardzo nowoczesne sklepy delikatesowe oraz dobrze wyposażone sklepy osiedlowe. Elementem odróżniającym ofertę sprzedaży sklepów Sieci 34 od oferty handlowej innych sieci lokalnych jest ukierunkowanie na wsparcie sprzedaży dobrze znanych produktów o uznanej marce producenta, wykorzystując działania marketingowe i silne wsparcie

reklamowe w miejscu sprzedaży oraz mediach.

Sieć 34 powstała w 1996 r. jako zrzeszenie niezależnych kupców. Podmioty należące do sieci działające na zasadzie—franchisingu posiadają dalej dużą swobodę w działaniu, ale na bazie kilkuletniego doświadczenia sklepy Sieci 34 wypracowały wspólnie z Rabatem Pomorze szereg wspólnych zasad.

Sieć 34 to sieć sklepów w których preferowaną formą sprzedaży jest samoobsługa, dlatego powierzchnia sali sprzedaży powinna być nie mniejsza niż 50 m². Sklepy zlokalizowane są w głównej mierze na osiedlach, w centrum miast, w ciągach handlowych oraz innych miejscach o dużym natężeniu ruchu, w których lokalizacja sklepu pozwala na osiągnięcie wymaganego miesięcznego obrotu.

Działalność LD Holding S.A.

Polska Sieć Handlowa eLDe jest siecią franchisingową organizowaną przez firmę LD Holding S.A. LD Holding S.A. jest spółką, w ramach której działa 250 sklepów franchisingowych oraz 7 sklepów własnych. Sklepy te działają na terenie funkcjonowania 6 spółek powiązanych kapitałowo z LD Holding S.A.

LD Holding S.A. oraz podmioty zależne zajmują się przede wszystkim usługami w zakresie handlu, inwestycji, marketingu, informatyki, ubezpieczeń i innych. LD Holding S.A. prowadzi także działalność usługową w zakresie szkoleń i doradztwa. Dodatkowo LD Holding S.A. skupia w swej sieci siedem sklepów własnych, zarządzanych przez centralę firmy.

Średnia powierzchnia sklepów w sieci eLDe wynosi 190 metrów kwadratowych, a oferta składa się z ilości od 4750 do 12 000 produktów. Model biznesu firmy opiera się na rozwoju sieci sklepów franchisingowych oraz budowie sieci sklepów opartych na proponowanym modelu działania.

Działalność Curyto-Asterix Sp. z o.o.

Curyto-Asterix S.A. dostarcza towary znanych na polskim rynku producentów. Spółka prowadzi sprzedaż produktów o ugruntowanej marce do kilkuset podmiotów. Spółka posiada nowoczesny park samochodowy i zaplecze informatyczne pozwalające na realizowanie dostaw w systemie „just in time”.

Curyto-Asterix S.A. jest spółką specjalizującą się w dystrybucji (sprzedaż hurtowa) produktów FMCG, w szczególności tłuszczu i nabiału. Spółka stworzyła i wypromowała na rynku markę „Masło Czeladzkie”, a w 2001 roku wprowadziła na rynek markę własną „EkoNaturalia”, w której skład w pierwszej kolejności weszły sery twarogowe i żółte, później sukcesywnie rozszerzano ją o nowe produkty nabiałowe.

Zasięg działania Curyto-Asterix S.A. obejmuje: woj. Śląskie, Opolskie, Małopolskie, Dolnośląskie. Spółka prowadzi hurtownie FMCG dysponując: 44 przedstawicielami handlowymi, 3 centrami logistycznymi o łącznej pojemności 6600 miejsc paletowych, 82 samochodami dostawczymi i 319 zatrudnionymi osobami. Curyto-Asterix S.A. posiada centra logistyczne w Czeladzi, Krakowie, oraz Wrocławiu, które do dnia połączenia obu Spółek obsługiwała spółka Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Brzeska Sp. z o.o. – podmiot zależny.

Madek Sp. z o.o.

Madek Sp. z o.o. jest dystrybutorem artykułów spożywczych na terenie Łodzi oraz okolic, zaopatrującym m.in. sklepy należące do Sieci 34 oddziału łódzkiego. W swojej ofercie posiada głównie słodycze.

Przedsiębiorstwo Handlowe Food-Export Sp. z o.o.

PH Food Export Sp. z o.o. jest spółką zajmującą się exportem i importem towarów z takimi krajami jak: USA, Kanada, Islandia, Francja, Niemcy Wielka Brytania, Rosja i Litwa. Głównym dostawcą towarów dla Food Exportu wysyłanych poza granice Polski jest firma Rabał Pomorze S.A.

Piłski Rynek Hurtowy Sp. z o.o.

Piłski Rynek Hurtowy Sp. z o.o. jest spółką zajmującą się dzierżawą powierzchni handlowych na terenie Piły. Przedmiotem działalności spółki jest organizowanie, zarządzanie i prowadzenie w sposób kompleksowy rynku hurtowego artykułami rolno - spożywczymi, dokonywanie inwestycji związanych z przedmiotem działania, przeładunek, magazynowanie, składowanie, przechowywanie towarów, usługi transportowe, prowadzenie działalności maklerskiej, wydawniczej i informacyjnej.

Mastaw Sp. z o.o.

Mastaw Sp. z o.o. to hurtownia spożywcza o profilu nabiałowym, działająca na terenie Starogardu

Gdańskiego i okolic. Rabat Pomorze S.A. jest głównym dostawcą większości produktów nabiałowych będących w ofercie firmy Mastaw Sp. z o.o.

W lutym 2009 roku nastąpiło połączenie Spółki z Rabat Pomorze SA

Rast Nieruchomości Sp. z o.o.

Jest to spółka zależna, której działalność polega na zarządzaniu jako komplementariusz spółkami komandytowymi wymienionymi poniżej.

Rast Nieruchomości Sp. z o.o. Redykajny Sp. k.

Jest to spółka, której działalność polega na wynajmie i zarządzaniu nieruchomościami na własny rachunek.

Rast Nieruchomości Sp. z o.o. Tomaszkowo Sp. k.

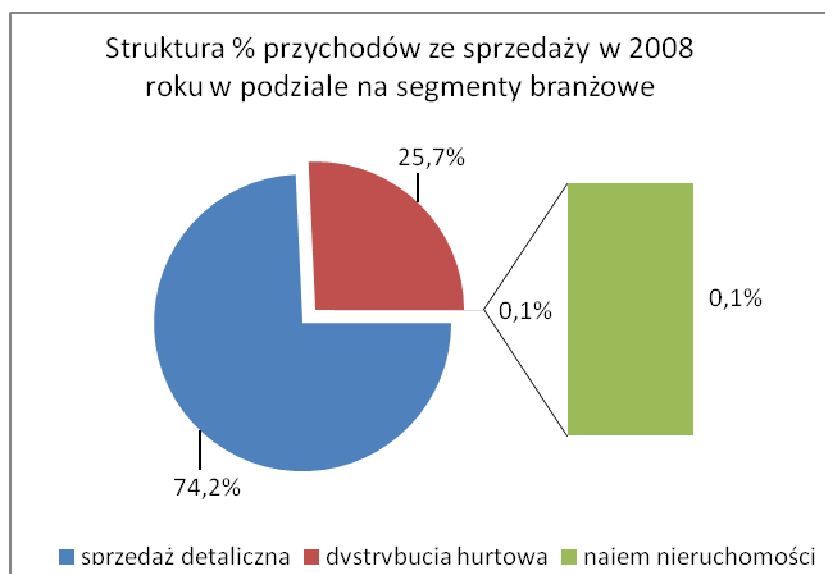
Jest to spółka, której działalność polega na wynajmie i zarządzaniu nieruchomościami na własny rachunek.

5.2. Struktura sprzedaży

Aktualnie Grupa BOMI prowadzi działalność w następujących segmentach:

- sprzedaż hurtowa artykułów FMCG (w ramach spółek związanych z Rabat Pomorze SA)
- sprzedaż detaliczna artykułów FMCG (w ramach własnych sklepów BOMI i przejętej spółki Rast SA)
- najem nieruchomości (w ramach spółki Piłski Rynek Hurtowy Sp. z o.o.)

Poniższy wykres przedstawia strukturę sprzedaży w podziale na główne segmenty działalności Grupy Kapitałowej BOMI



5.3. Sezonowość

W ramach prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa obserwuje wpływ czynników sezonowości w segmentach sprzedaży detalicznej i handlu hurtowego. Zwiększona sprzedaż następuje w okresach przedświątecznych z uwagi na wyższe wydatki konsumentów w okresach świąt. Najniższa sprzedaż występuje w okresie lata oraz po okresie świątecznym. Spółka uzyskuje od wielu dostawców w okresach kończących rok lub kwartały bonusy i upusty cenowe od obrotu związane skalą realizowanych transakcji handlowych w określonym czasie. Sytuacja ta ma istotny wpływ na uzyskiwany wynik na sprzedaży w tych okresach.

W segmencie działalności najmu nieruchomości wpływ czynników sezonowości nie występuje.

5.4. Dostawcy

Z uwagi ogólnopolską skalę działania oraz asortyment produktów oferowanych przez BOMI grupa dostawców Grupy jest bardzo liczna. Dostawcy są wybierani w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów jak również regionalne preferencje. Żaden

z dostawców nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w zaopatrzeniu Grupy. Grupa współpracuje z ponad 1.000 dostawców i producentów z całej Polski.

5.5. Otoczenie rynkowe oraz tendencje rynkowe

Grupa BOMI działa na rynku szybko zbywalnych towarów konsumpcyjnych (FMCG). Czynnikiem, który ma najistotniejszy wpływ na sytuację podmiotów działających w branży FMCG jest sytuacja makroekonomiczna w Polsce. Prognozowane tempo wzrostu gospodarczego w Polsce zapewne przełoży się na stabilizację dochodu rozporządzalnego konsumentów. Podnoszący się poziom stopy życiowej społeczeństwa przełoży się zapewne na wzrost lub przynajmniej utrzymanie popytu konsumpcyjnego na obecnym poziomie, wpływając na rozwój rynku FMCG. W przypadku pogorszenia się koniunktury, popyt na dobra luksusowe spada dużo wolniej niż popyt na inne towary, co daje przewagę takim sieciom delikatesów jak BOMI. W 2008 r. nastąpiło zatrzymanie korzystnych trendów gospodarczych za granicą, co przekłada się na polską gospodarkę. Jednakże sytuacja ta może być w dużej mierze zależna od podanych do publicznej wiadomości faktów medialnych kształtujących obraz sytuacji gospodarczej na świecie i może nie przełożyć się w sposób znaczący na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową Spółki dzięki przyjętemu modelowi biznesu.

Gospodarka Polska w 2008 roku znajdowała się w fazie wzrostu, co potwierdzają najważniejsze wskaźniki. W Polsce notowane było wysokie tempo wzrostu PKB, które wg danych GUS w 2007 r. wyniosło 6,6%. Dane z drugiego i trzeciego kwartału 2008 r. mówią odpowiednio o wartościach PKB 5,8% i 4,8%. Wielkości te są relatywnie wysokie na tle regionu. Należy zaznaczyć, iż pod koniec 2008 r. i w 2009 r. niekorzystne trendy gospodarcze za granicą wpłynęły na pogorszenie sytuacji ekonomicznej w Polsce. Co ważne, handel detaliczny, będący podstawowym obszarem działalności Spółki, jako segment rynku FMCG wykazuje dużą odporność na przejściowe wahania koniunktury.

5.6. Strategia rozwoju

Strategia działania Grupy BOMI nastawiona jest na dywersyfikację kanałów sprzedaży produktów FMCG, poprzez delikatesy, supermarkety i sieć franchisingową, wspartych własną logistyką i dystrybucją

Podstawowym celem operacyjnym Grupy Kapitałowej jest osiągnięcie kluczowej pozycji na rynku w sektorze FMCG. Cel ten będzie realizowany poprzez:

osiągnięcie dynamiki sprzedaży przewyższającej poziom rynkowy i istotne zwiększenie udziału w rynku w latach 2009-2011.

wzrost zysku netto poprzez redukcję kosztów i wykorzystanie efektów synergii (m.in. związanych z rozwiniętym zapleczem logistycznym).

Rozwój sieci handlowej oparty jest na takich filarach jak:

delikatesy – w dużych aglomeracjach miejskich z koncentracją w regionach metropolitalnych, supermarkety – w ośrodkach miejskich i osiedlach o znacznych perspektywach rozwoju, ze wskazaniem na bliskość centrów logistycznych,

franchising – najbardziej efektywny model polegający na umiarkowanym zaangażowaniu kapitału przy relatywnie krótkim okresie zwrotu inwestycji,

konsolidacja – akwizycje i fuzje perspektywicznych podmiotów prowadzących sieci sprzedaży detalicznej.

Realizacja wyżej wymienionych celów w perspektywie krótkoterminowej polega głównie na ograniczeniu kosztów działalności oraz poprawie efektywności sprzedaży. Poprawa rentowności może zostać uzyskana dzięki renegocjacji warunków zakupu artykułów spożywczych i chemicznych, obniżenie kosztów administracyjnych (dzięki centralizacji działań handlowych, finansowych i obsługi biurowej).

Kolejne działania związane są z optymalizacją obsługi logistycznej. Grupa zamierza zwiększyć dostawy artykułów spożywczych z magazynów należących do spółek Grupy Kapitałowej oraz w większym zakresie wykorzystywać dystrybucję własną w obsłudze sklepów własnych.

Spośród innych działań należy wymienić planowane uruchomienie marek własnych oraz rozwój organiczny.

W perspektywie długoterminowej Grupa Kapitałowa planuje rozwój i integrację sieci franchisingowych poprzez wdrożenie programu rozwoju sieci w latach 2009-2011. W 2009 r. planowane jest przejęcie w pełnym modelu franchisingowym do 150 sklepów. Spółka podczas realizacji tej strategii planuje przeznaczyć relatywnie niskie nakłady inwestycyjne, co pozwoli skrócić okres zwrotu inwestycji. Ponadto takie działania pozwolą zwiększyć wolumen sprzedaży, poprawić warunki zakupowe, ograniczyć straty wynikające z otwarcia nowych sklepów oraz kontrolować politykę dystrybucyjną poprzez system IT.

Strategia rozwoju zaplecza logistycznego obejmuje utworzenie w latach 2009-2011 centrum

logistycznego. Ostateczne decyzje o zwiększeniu obecnie posiadanych powierzchni magazynowych zostaną podjęte, gdy wartość dostaw do własnej sieci detalicznej przekroczy ekonomicznie uzasadniony poziom opłacalności, przy czym Grupa nie planuje bezpośredniego zaangażowania w budowę i eksploatację nowych obiektów magazynowych.

5.7. Czynniki warunkujące rozwój Grupy oraz czynniki ryzyka

Perspektywy rozwoju działalności Spółki determinowane są wieloma czynnikami. Czynniki, które miały do tej pory lub mogłyby mieć w przyszłości największy wpływ na działalność operacyjną Bomi to w szczególności:

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna, wzrost PKB, który pociąga za sobą wzrost dochodów rozporządzalnych ludności, a tym samym wzrost udziału wydatków na dobra wyższego rzędu w strukturze wydatków gospodarstw domowych, spowolnienie tempa gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Spółki
- wzrastający rynek sprzedaży w branży FMCG, oraz zmieniające się preferencje konsumentów, którzy coraz bardziej preferują zakupy w nowoczesnych placówkach, a w coraz mniejszym stopniu w tradycyjnych sklepach. Tendencje te widoczne są szczególnie w dużych miastach, w których Spółka posiada swoje sklepy;
- konkurencja ze strony silnych kapitałowo sieci sprzedaży detalicznej, obecna nie tylko w postaci konkurencji jakości towaru i ceną, ale także bardzo aktywna w obszarze wyszukiwania nowych lokalizacji pod realizację przyszłych obiektów handlowych,
- zmieniające się przepisy prawne w tym obciążenia podatkowe podmiotów gospodarczych,
- bariery w postaci przepisów prawnych ograniczających uruchamianie nowych sklepów o dużych powierzchniach,
- rosnące koszty spowodowane wprowadzaniem nowych wymagań prawa konsumenckiego, sanitarnego i związane z ochroną środowiska,
- sytuacja na rynku pracy związana szczególnie z odpływem siły roboczej za granicę, która tworzy presję na wzrost kosztów wynagrodzeń,
- ryzyko związane z wysokością stóp procentowych oraz kursem walutowym, który ma bezpośredni wpływ na działalność Spółki – Spółka nabywa importowane towary oraz dokonuje denominowanych w Euro płatności z tytułu najmu;

Czynniki wewnętrzne:

- posiadane i rozwijane placówki handlu detalicznego,
- realizacja zamierzonych celów inwestycyjnych, wśród których najważniejszy to rozwój sieci sprzedaży poprzez otwieranie nowych sklepów.
- efekty synergii osiągnięte w wyniku konsolidacji z RAST SA i Grupą Rabat Pomorze i utworzenia Grupy BOMI,
- obniżanie kosztów operacyjnych poprzez wdrażanie nowych rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz systematyczne zwiększanie skali działania.
- wprowadzenie zmian strukturalnych i organizacyjnych zmierzających do utworzenia grupy kapitałowej posiadającej duży udział w rynku.
- stabilna grupa dostawców
- duża i stabilna oraz silnie zdywersyfikowana grupa odbiorców.

5.8. Główne inwestycje.

W 2008 roku Spółki działające w segmencie handlu detalicznego realizowały głównie inwestycje związane z otwieranymi nowymi sklepami.

Podstawowym źródłem finansowania prowadzonych obecnie inwestycji były:

- w przypadku jednostki dominującej środki pochodzące z emisji akcji serii J, która miała miejsce w 2007 roku, środki własne, a także leasing i kredyty.
- w przypadku podmiotów zależnych środki własne a także leasing i kredyty.

Grupa nie prowadzi inwestycji poza granicami kraju.

Grupa dokonuje również inwestycji w wartości niematerialne i prawne, w tym oprogramowanie i systemy operacyjne komputerów oraz licencje i koncesje na sprzedaż określonych produktów.

6. Znaczące dla działalności Grupy umowy

Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność gospodarczą

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czynsze zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami

Wszystkie umowy handlowe, których stroną jest Spółka są zawierane w toku zwykłej działalności. Żaden z dostawców/odbiorców Grupy nie przekroczył 10% udziału w obrotach. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te jako całość mają jednak istotne znaczenie.

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i odbiorcami towarów i usług posiada podpisane ramowe umowy handlowe, które regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności, zasady udzielenia kredytu kupieckiego, upustów cenowych, targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawcy.

Specyficzna forma umów handlowych stanowią umowy franchisingowe zawierane ze sklepami działającymi w „sieci 34” oraz „eLDe”. Umowy te określają zasady współpracy w sieci, zasady udostępnienia systemu handlowego, organizacyjnego i marketingowego wg koncepcji Franchisingodawcy.

Umowy pożyczki

Umowy pożyczek zostały opisane w punkcie 6 niniejszego Sprawozdania.

Umowy kredytowe

Szczegółowy wykaz kredytów i pożyczek w raz zabezpieczeniami przedstawione są w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego numer 14b i 14c.

Umowa Pomostu finansowego

Umowa pomostu finansowego z dnia 11.08.2008 roku zawarta pomiędzy PPH BOMI a Bankiem Millennium S.A (Bank) z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest stałe świadczenie na rzecz Jednostki Dominującej usług finansowych polegających na przyjmowaniu, administrowaniu i rozliczaniu wierzytelności wobec PPH BOMI SA z tytułu sprzedaży dokonywanej przez dostawców.

Bank zobowiązuje się do przyjmowania wierzytelności wobec PPH BOMI SA do wysokości limitu, który ustala się w wysokości 14.000.000,00 PLN.

Limit został przyznany na okres do dnia 10.08.2009 roku.

PPH BOMI SA ustanawia na rzecz Banku zabezpieczenie spłaty wierzytelności nabytych przez Bank zgodnie z umową w formie: pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego przez Bank Millennium S.A. oraz weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 11 sierpnia 2008 r.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia wynosi 14 dni.

Umowy leasingowe

Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego i finansowego (wszystkie te umowy ujmowane są w bilansie).

Wartość tych umów opisana jest w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania.

Jednostka dominująca zawarła również umowę limitu leasingu z BRE Leasing. Spółce został przyznany limit zaangażowania wysokości 7.500 tys zł, według stanu na dzień 31.12.2008 wykorzystano kwotę 3,451 tys zł.

Umowy emisji instrumentów dłużnych

15 lutego 2008 r. Zarząd PPH BOMI SA otrzymał oświadczenie Zarządu spółki Rabat Pomorze S.A. zawiadamiające, iż na podstawie przyjętej przez Zarząd tej spółki uchwały, PPH BOMI SA przydzielono 15 obligacji serii C wyemitowanych przez Rabat Pomorze S.A. PPH BOMI SA nabyło 15 obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda i łącznej wartości 15.000.000,00 zł. Wykup obligacji nastąpi w terminie 13 miesięcy od dnia opłacenia obligacji. Rentowność obligacji oparta jest na warunkach rynkowych. PPH BOMI SA nabyło uprzednio obligacje emitowane przez Rabat Pomorze S.A. o wartości

6.600 tys. zł. O nabyciu obligacji Spółka poinformowała raportem nr 18/2008 z dnia 15 lutego 2008 r.

Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczenia majątku spółki Grupy zawierały umowy z wieloma ubezpieczycielami. na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku i odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

Inne umowy

Poniżej opisano wszystkie umowy istotne zawierane w toku zwykłej działalności Grupy:

- 6 marca 2008 r. PPH BOMI SA raportem bieżącym poinformowało o zawarciu trzech umów ze spółką Rabat Pomorze S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. Łączna wartość umów wynosi 11,63 mln zł. Umową o najwyższej wartości jest umowa handlowo – dystrybucyjna zawarta w dniu 12 grudnia 2007 r. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie pozyskiwania towarów oraz wspólne działania handlowe. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach tego rodzaju. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2010 r. PPH BOMI SA z tytułu tej umowy uzyskało wynagrodzenie w wysokości 4,9 mln zł.
- Umowa zawarta w dniu 4 czerwca 2007 r. z Rabat Pomorze S.A. Przedmiotem umowy było upoważnienie Rabat Pomorze S.A. do używania w obrocie gospodarczym, w okresie do 31 grudnia 2008 r., określenia „Certyfikowany dostawca BOMI”. Wynagrodzenie za certyfikat określone zostało na poziomie 3.277.878,83 zł.
- List intencyjny podpisany w dniu 10 grudnia 2007 r. pomiędzy PPH BOMI SA a Rabat Pomorze S.A., którego przedmiotem jest określenie zasad zacieśnienia współpracy w celu stworzenia grupy kapitałowej.
- 1 lipca 2008 r. PPH BOMI SA zawarło porozumienie z Interchem S.A. z siedzibą w Gdyni (zmienione w dniu 10 lutego 2009 r. aneksem nr 1), którego przedmiotem jest udzielenie Interchem S.A. pierwszeństwa dostaw artykułów chemicznych w zakresie asortymentowym oferowanym przez Interchem S.A. na rzecz Spółki przez okres 10 lat. W zamin Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Interchem S.A. uchwaliło skierowaną do Spółki emisję akcji w ilości 174.330 sztuk akcji serii C stanowiących 21,9% kapitału zakładowego Interchem S.A. Interchem S.A. jest dystrybutorem artykułów chemii gospodarczej, kosmetyków i artykułów higienicznych.

7. Polityka Grupy w zakresie wypłaty dywidendy

Grupa zamierza podtrzymać dotychczasową politykę nie wypłacania akcjonariuszom dywidendy w kolejnych 3 latach obrotowych. Wypracowany zysk zostanie przekazany na kapitał zapasowy i przeznaczony na finansowanie inwestycji. Pozwoli to na podtrzymanie tendencji wzrostowej kapitałów własnych Grupy oraz zapewni zgromadzenie środków finansowych niezbędnych dla zapewnienia dalszego rozwoju Grupy.

8. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Umowa dotycząca nabycia obligacji

Umowa zawarta pomiędzy PPH BOMI SA a Rabat Pomorze SA opisana została w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania.

Objęcie akcji PPH BOMI SA w zamin za aport akcji Rabat Pomorze

W dniu 4 września 2008 roku otrzymał od podmiotu pośredniczącego w zawieraniu transakcji informacje o zakończeniu subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii K1 i K2 obejmowanych w zamin za wkład niepieniężny w postaci

akcji Rabat Pomorze S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. W wyniku zawartych do dnia 31 sierpnia 2008 roku umów objęcia 2 976 960 akcji serii K1 oraz 9 802 600 akcji serii K2 spółki PPH BOMI S.A. Spółka nabyła 5.382 akcje Rabat

Pomorze S.A. stanowiące 94,84% udziału w kapitale zakładowym i dające 9.862 głosy na Walnym Zgromadzeniu Rabat Pomorze S.A., co stanowi 95,42% ogółu głosów.

Stronami, z którymi zostały zawarte umowy, było czterdzieści sześć osób fizycznych i trzynaście osób prawnych, które wymienione zostały w Załączniku nr 1 do Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PPH BOMI S.A. z siedzibą w Gdyni z dnia 8 lipca 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii K z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Miedzy osobami zbywającymi a Spółką występują następujące powiązania:

Mieczysław Cierpisz jest Członkiem Rady Nadzorczej PPH BOMI SA,
Stanisław Okonek pełni funkcję Prezesa Zarządu PPH BOMI SA,
Krzysztof Pietkun pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PPH BOMI SA,
Marian Pełka jest pełni funkcję prokurenta PPH BOMI SA,
Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Grzegorz Leszczyński, który jednocześnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Umowy pożyczki

- Umowa pożyczki zawarta w dniu 7 listopada 2007 r. pomiędzy PPH BOMI SA (Pożyczkodawca) oraz RAST Nieruchomości Sp. z o.o. Redykajny Spółka komandytowa (Pożyczkobiorca). Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 1.050.000,00 zł. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo do dnia 31 grudnia 2009 r.
- Umowa pożyczki zawarta w dniu 11 marca 2008 r. pomiędzy PPH BOMI SA (Pożyczkodawca) oraz RAST Nieruchomości Sp. z o.o. Tomaszkowo Spółka komandytowa (Pożyczkobiorca). Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 1.408.000,00 zł. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo do dnia 31 grudnia 2010 r.

Umowa świadczenia usług nabywania akcji dla PPH BOMI S.A. celem umorzenia

Umowa zawarta w dniu 6 stycznia 2009 r. pomiędzy Spółką (Zleceniodawca) a Domem Maklerskim IDM S.A. (Zleceniobiorca).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy między stronami w zakresie nabywania przez Zleceniobiorcę we własnym imieniu, na rachunek Zleceniodawcy akcji Zleceniodawcy (akcje własne). Nabywanie akcji własnych serii I następować będzie na podstawie umów zawieranych między Zleceniodawcą a Sprzedającym przy udziale Zleceniobiorcy poza rynkiem regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nabywanie akcji własnych pozostałych serii będzie następowało na rynku regulowanym GPW w transakcjach pakietowych. Na pisemne zlecenie Zleceniodawcy, Zleceniobiorca będzie mógł kupować akcje również w transakcjach sesyjnych.

Nabywanie akcji własnych pozostałych serii będzie następować na poniższych warunkach:

- a) cena, za którą będą nabywane akcje własne nie może być wartością niższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW, oraz
- b) łączna liczba nabywanych akcji, łącznie z akcjami własnymi serii I, nie osiągnie liczby akcji większej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, oraz
- c) wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 9.000.000,00 zł, oraz
- d) nie wcześniej, niż po podaniu przez Zleceniodawcę do publicznej wiadomości terminu rozpoczęcia skupu, oraz
- e) nie dłużej niż do 31 grudnia 2009 r. i nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie w wysokości wskazanej w punkcie d), którekolwiek z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Wynagrodzeniem Zleceniobiorcy jest prowizja w wysokości 0,5% łącznej wartości zrealizowanych zleceń częściowych nabycia akcji własnych.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia nabycia wszystkich akcji własnych możliwych do nabycia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 grudnia 2008 r. oraz z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa lub do dnia 31 stycznia 2010 r., w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Strony mogą wypowiedzieć umowę z zachowaniem jednomiesięcznego wypowiedzenia.

Informacja o pozostałych transakcjach z podmiotami powiązanimi, które miały miejsce w 2008 r. została podana w punkcie 7 dodatkowych not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Informacje o toczących się postępowaniach

PPH BOMI SA jest stroną postępowania toczącego się z powództwa osoby fizycznej przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lipca 2008 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi

1.391.105,50 zł.

Powód wniósł o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PPH BOMI SA z dnia 8 lipca 2008 r. dotyczących emisji akcji serii K1 i K2 jako sprzecznych z dobrymi obyczajami i godzących w słuszny interes spółki, interes powoda oraz mających na celu pokrzywdzenie powoda jako akcjonariusza mniejszościowego.

Spółka w odpowiedzi na pozew wniósł o zwrot pozwu powodowi lub ewentualnie o oddalenie powództwa w całości, jak również zakwestionował wysokość wartości przedmiotu sporu opierając się o udział powoda w kapitale zakładowym PPH BOMI SA.

Po rozpatrzeniu sprawy Sad okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy w dniu 16.04.2009 roku oddalił przedmiotowe powództwo w całości (wyrok SR w Gdańsku IX Wyzd. Gospodarczy z dn. 16.04.2009 r. sygn akt IX GC 273/08)

W ocenie Spółki przedmiotowy wyrok potwierdza, że w/w uchwały zostały podjęte zgodnie z prawem oraz że ich podjęcie nie narusza jakichkolwiek interesów jakichkolwiek osób.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki dominującej:- na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się inne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

10. Zaciągnięte pożyczki, umowy kredytowe, zobowiązania leasingowe, gwarancje i zabezpieczenia dodatkowe oraz instrumenty finansowe

Kredyty, pożyczki oraz zobowiązania leasingowe

Grupa w 2008 roku nie zawierała istotnych umów kredytowych. Istotne zwiększenie stanu na dzień kończący rok obrotowy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych wynika z konsolidacji sprawozdań finansowych w związku z utworzeniem Grupy Kapitałowej. Dane za poprzedni rok obrotowy stanowią dane jednostkowe PPH BOMI SA sporządzone wg ustawy o rachunkowości przekształcone na MSR. Stan tych zobowiązań przedstawiają poniższe tabele.

Wykaz zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingów	2008	2007
- kredyty i pożyczki	104 179	0
- umowy leasingu finansowego	24 667	9 155

Strukturę czasową zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych przedstawiają poniższe tabele.

Tabela długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania leasingowe

Zobowiązania długoterminowe	2008	2007
- kredyty i pożyczki	36 665	0
- umowy leasingu finansowego	17 287	6 600

Tabela krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania leasingowe

Zobowiązania krótkoterminowe	2008	2007
- kredyty i pożyczki	67 514	0
- umowy leasingu finansowego	7 380	2 555

Szczegółowy wykaz kredytów i pożyczek w raz zabezpieczeniami przedstawione są w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 14b i 14c.

Umowy pożyczki opisane zostały w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania.

Gwarancje

Spółki Grupy wg stanu na dzień kończący rok obrotowy posiadała gwarancje bankowe stanowiące

zabezpieczenie czynszu najmu lokali handlowych oraz zabezpieczające prawidłowe wykonanie zawartych umów o łącznej wartości 9,7 mln zł.

Instrumenty finansowe

Jednostka dominująca w trakcie roku 2008 nabywała obligacje i zbywała obligacje, które nie były przedmiotem obrotu regulowanego. Wielkość nabytych obligacji stanowiła wartość 18.600 tys. zł, natomiast zbytych stanowiła wartość 14.600 tys. zł. Pozostała na dzień bilansowy wartość obligacji utrzymywanych do terminu ich wymagalności (grudzień 2009 r.) stanowi wartość 18.600 tys. zł.

Spółka zależna – Rabat Pomorze SA dokonał w 2008 roku emisji obligacji. Transakcja ta została opisana w punkcie ósmym Sprawozdania.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe przedstawione są w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – nota nr 31.

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Dzięki połączeniu z Rast SA oraz konsolidacji z Grupą Kapitałowa Rabat Pomorze, Grupa Kapitałowa BOMI stała się jedną z największych polskich grup handlowych prowadząca działalność w segmencie dystrybucji i w segmencie sprzedaży detalicznej artykułów FMCG o ogólnopolskim zasięgu działania..

Powyższe zdarzenia uwarunkowały konieczność przeprowadzenia zmian zasad zarządzania Grupa. Od momentu

połączenia, w 2008 roku podejmowane są działania i procesy mające na celu stworzenia ośrodka kierującego

Grupa, uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy i jasne określenie kierunków aktywności operacyjnej

poszczególnych spółek wchodzących w jej skład.

Docelowym modelem realizowanego procesu zmian jest realizowanie centralnych funkcji zarządczych w stosunku do poszczególnych spółek zależnych takich jak:

- koordynacja polityki zakupowej i sprzedażowej,
- zarządzania finansami,
- zarządzania wybranymi grupami aktywów i pasywów,
- obsługa informatyczna spółek Grupy,

12. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ze jednostką dominującą lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

13. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi jednostki dominującej lub jednostek zależnych, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie

Andrzej Wojciechowicz jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Marek Romanowski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Andrzej Kraszewski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni przez Spółkę.

Prokurenci Spółki są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Jednostka dominująca zawarła umowy z trzema Członkami Zarządu, którzy pełnili swoje funkcje w 2008 roku, określające 6 miesięczny kres wypowiedzenia oraz odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji w wysokości 75% wynagrodzenia, przez okres 2 lat. Świadczenia otrzymane z tego tytułu ujawnione są w punkcie 14 niniejszego Sprawozdania.

Nie istnieją inne umowy znane Zarządowi spółki dominującej o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z jednostką dominującą lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

- 14. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale jednostki dominującej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2006 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku**

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu za 2008 rok

Imię i nazwisko	Pobrane od jednostki dominującej		Pobrane od spółek zależnych
	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	
Stanisław Okonek (do 10.2008 r.)	300.000,00	8.700,00*	-
Mieczysław Cierpisz (do 07.2008 r.)	156 451,60	4.200,00*	3.885,29**
Krzysztof Pietkun (do 04.2008 r.)	225.000,00	2.180,00*	-
Marek Romanowski	280.000,00	2.550,00*	-
Andrzej Wojciechowicz	135.000,00	1.700,00*	-
Andrzej Kraszewski	35.000,00	-	-

* koszty abonamentu z tytułu usług medycznych dla Członków Zarządu i ich rodzin **wynagrodzenie łączne pobrane w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu i Członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Dodatkowo jednostka dominująca wykupiła polisę ubezpieczenia z tytułu odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu za kwotę 34,5 tys. zł (okres od 13 sierpnia 2007 r. do 12 sierpnia 2008 r.) oraz za kwotę 39.995,00 (okres od 13 sierpnia 2008 r. do 12 sierpnia 2009 r.)

Wynagrodzenie brutto prokurentów Spółki (osób zarządzających wyższego szczebla za 2008 r. pobrane od Spółki (zł))

Imię i nazwisko	Pobrane od jednostki dominującej		Pobrane od spółek zależnych
	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	
Aleksandra Wojciechowska	149.927,48	-	-
Jarosław Dąbrowski	108.725,66	-	-
Marian Pełka	-	88.000,00* + 3.600,00**	-

*Koordynacja prac budowlanych

**Koszty abonamentu z tytułu usług medycznych dla członków Zarządu i ich rodzin

Wynagrodzenie brutto członków Rady Nadzorczej za 2008 rok pobrane od Spółki (zł)

Imię i nazwisko	Pobrane od jednostki dominującej		Pobrane od spółek zależnych
	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	
Adam Chęćowski	31.350,00	-	-
Mieczysław Cierpisz	32.971,96	150.000,00** oraz 3,0 tys.*	3.885,29***
Piotr Derlatka	39.255,65	-	3.485,66
Piotr Dziabas	79.545,00	4,35 tys.*	-
Marek Jarociński	39.255,65	-	-
Wojciech Kaczmarek	223.033,00	-	3.885,29
Grzegorz Leszczyński	71.955,00	-	3.485,66

Marian Pełka	79.545,00	3,6 tys.*	-
Krzysztof Pietkun	223.033,00	6,52 tys.*	3.885,29
Jarosław Pyzik	32.971,96	-	-
Jan Woźniak	32.971,96	-	-

*koszty abonamentu z tytułu usług medycznych dla członków Rady Nadzorczej

** Odprawa z tyt. odwołania z funkcji członka zarządu otrzymana w trakcie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

***wynagrodzenie łączne pobrane w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu i Członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Wynagrodzenia związane z realizacją programu motywacyjnego

W 2008 roku Spółka nie przeprowadzała programu motywacyjnego.

Spółce w 2007 roku przeprowadzona została emisja akcji skierowana do Zarządu i kadry menadżerskiej w celu stworzenia dodatkowej motywacji, której celem jest zapewnienie warunków dla wzrostu wyników finansowych P.P.H. BOMI S.A. i długoterminowego wzrostu jej wartości.

Uczestnikom programu złożono indywidualne propozycje nabycie łącznie 600.000 akcji serii I o wartości nominalnej 0,1 zł po cenie 1 zł za sztukę. Objętych zostało 537.500 akcji o wartości nominalnej 53.750 złotych.

Osoby zarządzające i nadzorujące działalność Spółki (które na dzień 31.12.2007 pełniły tę funkcję), objęły akcje serii I w ramach programu motywacyjnego:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Ilość objętych akcji
Stanisław Okonek	Prezes Zarządu	63.420
Mieczysław Cierpisz	Wiceprezes Zarządu	62.500
Krzysztof Pietkun	Wiceprezes Zarządu	62.500
Piotr Dziabas	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	62.500
Marian Pełka	Członek Rady Nadzorczej	62.500

Akcje objęte w ramach programu motywacyjnego zostały zablokowane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych.

Przyjęte zostały następujące warunki zwolnienia blokady:

- 50% akcji zablokowanych zostanie zwolniona pod warunkiem, że osoba uprawniona pozostawać będzie w dniu 31.12.2007 r w stosunku pracy lub równoważnym ze Spółką
- pozostałe 50% akcji zostanie zwolnionych pod warunkiem, że w sprawozdaniu finansowym P.P.H. BOMI S.A. za rok 2007 wykazany zostanie zysk netto nie mniejszy niż 18 mln. zł oraz, że właściciel akcji, pozostawać będzie w stosunku pracy - lub równoważnym- ze Spółką na dzień 31.12.2007 roku.

W związku ze spełnieniem pierwszego z warunków w dniu 5 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza wydała zgodę na zwolnienie blokady z zablokowanych 50% objętych akcji. Pozostałe 50% akcji Spółka nabyła w 2009 roku poprzez zapłatę ceny, za którą zostały objęte – szczegółowy opis skupu akcji własnych opisany jest w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

15. łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji spółki dominującej oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wg stanu na dzień 31.12.2008:

ZARZĄD

Andrzej Wojciechowicz Prezes Zarządu - nie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcji Spółki. Prezes Zarządu na podstawie postanowień umowy o pracę zawartej ze Spółką uprawniony jest do otrzymania, w ramach Programu Opcji Menedżerskich, warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Spółki:

- 10.000 warrantów Spółki w roku 2009;
- 10.000 warrantów Spółki w roku 2010;
- 20.000 warrantów Spółki w roku 2011.

Emisja warrantów subskrypcyjnych Spółki będzie przedmiotem obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Marek Romanowski – Wiceprezes Zarządu posiada bezpośrednio 80.858 akcji Spółki stanowiących

0,21% w kapitale zakładowym i 0,21% głosów na walnym zgromadzeniu. Wiceprezes Zarządu na podstawie postanowień umowy o pracę zawartej ze Spółką uprawniony jest do otrzymania, w ramach Programu Opcji Menedżerskich, warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Spółki:

- 10.000 warrantów Spółki w roku 2009;
- 10.000 warrantów Spółki w roku 2010;
- 15.000 warrantów Spółki w roku 2011.

Emisja warrantów subskrypcyjnych Spółki będzie przedmiotem obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Andrzej Kraszewski – Wiceprezes Zarządu nie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcji oraz opcji na akcje Spółki. Wiceprezes Zarządu na podstawie postanowień umowy o pracę zawartej ze Spółką uprawniony jest do otrzymania, w ramach Programu Opcji Menedżerskich, warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Spółki:

- 10.000 warrantów Spółki w roku 2009;
- 10.000 warrantów Spółki w roku 2010;
- 12.000 warrantów Spółki w roku 2011.

Emisja warrantów subskrypcyjnych Spółki będzie przedmiotem obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

RADA NADZORCZA

Wojciech Kaczmarek – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio 1.589.110 akcji Spółki stanowiących 4,09% w kapitale zakładowym i 4,09% głosów na walnym zgromadzeniu. Wojciech Kaczmarek nie posiada pośrednio akcji Spółki. Wojciech Kaczmarek nie posiada opcji na akcje Spółki.

Mieczysław Cierpisz – Członek Rady Nadzorczej, posiada 2.291.092 akcji Spółki, stanowiących 5,90% w kapitale zakładowym i 5,90% głosów na walnym zgromadzeniu. Mieczysław Cierpisz nie posiada pośrednio akcji Spółki oraz nie posiada opcji na akcje Spółki.

Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej, posiada 30.480 akcji Spółki, stanowiących 0,08% w kapitale zakładowym i 0,08% głosów na walnym zgromadzeniu. Jan Woźniak nie posiada pośrednio akcji Spółki oraz nie posiada opcji na akcje Spółki.

Jarosław Pyzik – Członek Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio 1.546.771 akcji Spółki stanowiących 3,98% w kapitale zakładowym i 3,98% głosów na walnym zgromadzeniu. Jarosław Pyzik nie posiada pośrednio akcji Spółki oraz nie posiada opcji na akcje Spółki.

Krzysztof Pietkun – Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada bezpośrednio 1.862.470 akcji Spółki stanowiących 4,70% w kapitale zakładowym i 4,70% głosów na walnym zgromadzeniu. Krzysztof Pietkun nie posiada pośrednio akcji Spółki oraz nie posiada opcji na akcje Spółki.

Według najlepszej wiedzy Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki lub opcji na akcje Spółki.

PROKURENCI

Aleksandra Wojciechowska – Prokurent Spółki, posiada bezpośrednio 1.995 akcji Spółki stanowiących 0,005% w kapitale zakładowym i 0,005% głosów na walnym zgromadzeniu. Aleksandra Wojciechowska nie posiada pośrednio akcji Spółki oraz nie posiada opcji na akcje Spółki

Jarosław Dąbrowski nie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcji oraz opcji na akcje Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

Akcje Spółki dominującej znajdują się w posiadaniu osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach zależnych w wyniku wniesienia do PPH BOMI aportu niepieniężnego w postaci akcji Rabat Pomorze SA..

Marek Theus – Prezes Zarządu Rabat Pomorze SA posiada 924.728 akcji Spółki

Maciej Stefunko – do dnia 17.11.2008 Wiceprezes Zarządu Rabat Pomorze SA posiada 34.500 akcji Spółki

Ewa Mikołajczak- Prokurent Rabat Pomorze SA posiada 57.500 akcji Spółki

Puchalska-Pastuszka Jolanta – powiązana osobowo z Andrzejem Pastuszka-Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Rabat Pomorze SA posiada 23.000 akcji Spółki

16. **Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA spółki dominującej, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31.12.2008

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w zarządzaniu
Dom Maklerski IDM S.A.	4 495 740	-	11,57%
Pioneer Pekao Investmet Management SA	2 957 076	-	7,61%
w tym: Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	2 860 546		7,36%
Mieczysław Cierpisz	2 291 320	-	5,90%
Stanisław Okonek	2 350 340	-	6,05%

Żaden z akcjonariuszy nie posiada papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

17. Znane spółce umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie zostały zawarte (w tym również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania) znane spółce dominującej wiążące umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

18. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją jakiegokolwiek papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki dominującej.

19. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

Wskazanie osób do, do których skierowana została emisja akcji związanych z realizacją programu motywacyjnego oraz wyrażenie zgody na zwolnienie blokady z rachunku papierów wartościowych, na których zapisane są akcje objęte w ramach programu motywacyjnego należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Szczegółowe warunki programu motywacyjnego opisane zostały w pkt. 14 i 20 niniejszego Sprawozdania.

20. Skup akcji własnych i wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje spółki

W celu stworzenia dodatkowej motywacji, której celem jest zapewnienie warunków dla wzrostu wyników finansowych P.P.H. BOMI S.A. i długoterminowego wzrostu jej wartości w Spółce przeprowadzona została emisja akcji skierowana do Zarządu i kadry menadżerskiej. Uczestnikom programu złożono indywidualne propozycje nabycie łącznie 600.000 akcji serii I o wartości nominalnej 0,1 zł po cenie 1 zł za sztukę. Objętych zostało 537.500 akcji o wartości nominalnej 53.750 złotych. Akcje objęte w ramach programu motywacyjnego zostały zablokowane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych.

Przyjęte zostały następujące warunki zwolnienia blokady:

- 50% akcji zablokowanych mogło zostać zwolnionych pod warunkiem, że osoba uprawniona pozostawać będzie w dniu 31.12.2007 r w stosunku pracy lub równoważnym ze Spółką,
- pozostałe 50% akcji mogło zostać zwolnionych pod warunkiem, że w sprawozdaniu finansowym P.P.H. BOMI S.A. za rok 2007 wykazany zostanie zysk netto nie mniejszy niż 18 mln. zł oraz, że właściciel akcji, pozostawać będzie w stosunku pracy - lub równoważnym - ze Spółką na dzień 31.12.2007 roku.

W związku ze spełnieniem pierwszego z warunków w dniu 5 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza wydała zgodę na zwolnienie blokady z zablokowanych 266.300 akcji. Pozostałe 271.200 akcji Spółka w 2009 roku nabyła poprzez zapłatę ceny, za którą zostały objęte.

Wszelkie inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki jak też w zakresie wykonywania prawa głosu, wynikają z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

Szczegółowe informacje dotyczące skupu akcji własnych opisane są w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – nota nr 29.

21. Badania i Rozwój

Grupa w 2008 roku nie prowadziła prac w zakresie badań i rozwoju

22. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2008 roku nastąpiła emisja akcji serii K i L jednostki dominującej w zamian za aporty rzeczowe – emisje bezgotówkowo.

23. Objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2008 rok

24. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych spółki dominującej

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok jest PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka zawarła następujące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego:

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wysokość ustalonego wynagrodzenia
21 stycznia 2008	Due dilligence Grupy Rast	160 000,00
3 września 2008 r	Przegląd sprawozdania półrocznego	20 000,00
Aneks z 17 września 2008 do umowy z 3 września	Badanie śródrocznego sprawozdania finansowego	21 600,00
1 grudnia 2008	Badanie historycznych informacji finansowych w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA	8 000,00
25 lutego 2009	Badanie informacji finansowej proforma sporządzonych w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA	15 000,00
18 marca 2009	Badanie prognoz finansowych sporządzonych w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA	15 000,00
3 grudnia 2008	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok	185 000,000