

BAKALLAND SPÓŁKA AKCYJNA

OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Bakalland Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Bakalland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Fabryczna 5, na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, sprawozdanie zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kierownik Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę dokonanych przez Zarząd znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

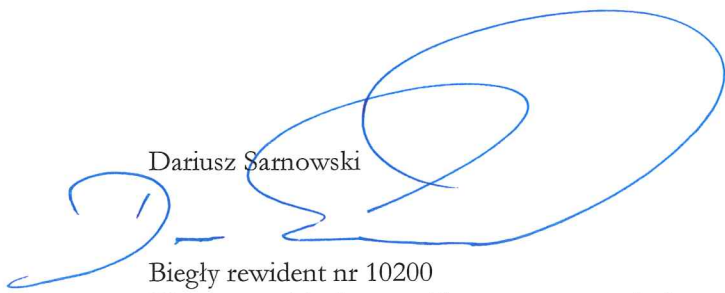
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 z późniejszymi zmianami).



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 31 października 2012 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Bakalland Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Fabryczna 5.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 1 marca 2006 roku przed notariuszem Dorotą Kałowską (Repertorium A Nr 1698/2006). Spółka Bakalland S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Uno Fresco Tradex w spółkę akcyjną, na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Uno Fresco Tradex Sp. z o.o. z dnia 1 marca 2006 roku. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000253890.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 521-15-01-724 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 012272090.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność polegającą na produkcji, konfekcjonowaniu i handlu bakaliami, suszonymi owocami, orzechami oraz ziarnami i pestkami.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 144 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosił 1 997,0 tys. zł i dzielił się na 19 970 050 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 98 315 tys. zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 12 do sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Udział w liczbie głosów (%)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Dellington Holdings Limited	6 224 235	6 224 235	0,1	622,4	31,17	31,17
Anvik Holdings Limited	3 249 351	3 249 351	0,1	324,9	16,27	16,27
Marian Owerko	1 532 573	1 532 573	0,1	153,3	7,67	7,67
Quercus TFI S.A.	1 065 634	1 065 634	0,1	106,6	5,34	5,34
Krzysztof Marciniak	1 044 500	1 044 500	0,1	104,5	5,23	5,23
Elżbieta Marciniak	1 044 500	1 044 500	0,1	104,5	5,23	5,23
Pozostali akcjonariusze	5 471 237	5 471 237	0,1	547,1	27,40	27,40
Akcje własne	338 020	338 020	0,1	33,8	1,69	1,69
Razem kapitał zakładowy	19 970 050	19 970 050		1 997 005	100,00	100,00

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Na przestrzeni badanego roku obrotowego, w związku z umorzeniem 1 029 950 akcji serii E nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego Bakalland S.A. z kwoty 2 100 tys. zł do kwoty 1 997 tys. zł, tj. o kwotę 103 tys. zł. Umorzenie akcji własnych zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 listopada 2011 roku.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz w okresie od 1 lipca 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze głównych Akcjonariuszy Bakalland S.A.:

- w wyniku rozliczenia transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 2 lipca 2012 roku Dellington Holdings Limited z siedzibą na Cyprze nabył 1 395 akcji Bakalland S.A.;
- dnia 5 lipca 2012 roku Dellington Holding Limited z siedzibą na Cyprze nabył w ramach transakcji na rynku regulowanym 15 930 akcji Spółki.

Na dzień wydania niniejszego raportu Dellington Holdings Limited posiadał 6 241 560 akcji Bakalland S.A., które uprawniały go do 31,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Bakalland Brands Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Bioconcept – Gardenia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- „Pifo” Eko-Strefaa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Beer Fingers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Bakalland Ukraina TOW z siedzibą w Żytomierzu,
- Bakar TOW z siedzibą w Kijowie,
- Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze,
- Bakalland–Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.,

- Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Netto (dawniej TRIGON IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych; po dniu bilansowym został rozpoczęty proces likwidacji Funduszu).

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Marian Owerko - Prezes Zarządu,
- Artur Ungier - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Poruszek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 lipca 2011 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Elżbieta Marciniak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Evangelou Evangelos - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Rywin – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Sobków - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 lipca 2011 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- dnia 2 lipca 2012 roku na mocy uchwały nr 4/I/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Krzysztof Maricniak,
- uchwałą nr 5/I/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. do Rady Nadzorczej powołany został Marcin Rywin.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 października 2011 roku opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sytuacja finansowa Spółki uległa pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego, szczególnie w zakresie zadłużenia, płynności i rentowności. Informacje o pogorszeniu sytuacji finansowej w roku badanym oraz o działaniach podjętych w zakresie zabezpieczenia bieżącej spłaty kredytów zostały zamieszczone w punkcie 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej nr 9 do sprawozdania finansowego oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności. Według sporządzonego przez Zarząd Spółki planu finansowego na kolejny rok, sytuacja finansowa Spółki ulegnie poprawie. Zwracamy jednak uwagę, że w związku z krótkoterminowym znaczącym zadłużeniem z tytułu kredytów, istnieje konieczność uzyskania zgody banków na dalsze wydłużenie terminów spłaty rat kredytów w celu zapewnienia zewnętrznych źródeł finansowania działalności Spółki oraz zachowania płynności i terminowego regulowania zobowiązań.

Do dnia zakończenia badania sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą numer 6/II/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z dnia 21 grudnia 2011 roku. Na podstawie uchwały numer 7/II/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z dnia 21 grudnia 2011 roku strata netto za rok obrotowy 2010/2011 w kwocie 5 056 tys. zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 stycznia 2012 roku.

Spółka nie złożyła sprawozdania finansowego za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 30 czerwca 2012 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Bakalland S.A. uchwałą numer 1 z dnia 11 stycznia 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie aneksu zawartego 8 grudnia 2011 roku do umowy z dnia 30 października 2010 roku, zawartej pomiędzy Bakalland S.A., a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało przeprowadzone w dniach od 3 września do 31 października 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 3 do 7 września 2012 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii

o sprawozdaniu finansowym Bakalland S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 31 października 2012 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki w latach obrotowych zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku, 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku. W roku obrotowym 2010/2011 miało miejsce połączenie spółki Bakalland S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Polgrunt Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Dane porównywalne za rok obrotowy 2009/2010 stanowią dane przekształcone tak, jakby połączenie miało miejsce na początek tego roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	-	-	190 698	197 587	178 616
Suma aktywów (tys. zł)	-	-	269 715	292 781	217 879
Kapitał własny (tys. zł)	-	-	98 315	111 403	123 321
Całkowity dochód za okres (tys. zł)	-	-	-12 490	-7 961	6 083
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	-0,5%	-0,9%	6,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-4,6%	-2,6%	4,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-4,7%	-2,6%	3,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-8,3%	-4,3%	5,2%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	-3,3%	-1,7%	2,8%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,7	0,7	0,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	3,8	3,9	4,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	54	56	57
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	67	56	54
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej- koszty pracy- amortyzacja))*360	min	40	29	40
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,6	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	0,6	0,6	1,3

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwale	>1	0,5	0,5	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,4	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	0,5	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,7	0,9	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,0	2,1	1,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	-26 525	-9 281	10 577
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	Max	-9,8%	-3,2%	4,9%

Na przestrzeni prezentowanych lat wartości wszystkich wskaźników rentowności wykazywały tendencję spadkową i w roku 2011/2012 ukształtowały się na ujemnym poziomie. Spółka w badanym roku obrotowym wykazała stratę netto w wysokości 8 926 tys. zł. Na poziom wykazanej straty w dużym stopniu wpłynęły koszty finansowe z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów. Wynik ze sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim uległ poprawie.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego płynność finansowa Jednostki mierzona wskaźnikami płynności bieżącej i szybkiej uległa pogorszeniu. Wskaźniki te zarówno w bieżącym okresie, jak i w okresie poprzednim przyjęły wartości poniżej poziomu uznawanego za optymalny. Na pogorszenie płynności finansowej znaczny wpływ miało zwiększenie w roku badanym zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W związku z powyższym zarówno na dzień 30 czerwca 2011, jak i na 30 czerwca 2012 kapitał obrotowy netto przyjął wartość ujemną.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W punkcie 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9 do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2012 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Zwracamy uwagę, że sytuacja finansowa Spółki uległa pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego, szczególnie w zakresie płynności i rentowności. Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 934 tys. zł oraz stratę netto na poziomie 8 926 tys. zł. Informacje o przyczynach pogorszenia sytuacji finansowej w roku badanym zostały zamieszczone w punkcie 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9 do sprawozdania finansowego oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności. Zdaniem Zarządu Bakalland S.A. sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i nie istnieje ryzyko braku możliwości uregulowania zobowiązań, jak również nie ma ryzyka zagrożenia płynności w utrzymaniu wolumenu produkcji i sprzedaży.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego, poza tym co zostało opisane wyżej, nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 30 czerwca 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Bakalland S.A. uchwałą z dnia 29 czerwca 2010 roku.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej Softlab SQL, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z notami objaśniającymi, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2012 tys. zł	30.06.2011 tys. zł	30.06.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	200 864	211 923	152 303
Wartości niematerialne	2 370	2 439	2 473
Rzeczowe aktywa trwałe	49 916	51 084	43 910
Inwestycje długoterminowe	146 071	156 628	104 424
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 507	1 772	1 496
Aktywa obrotowe	68 851	80 858	65 576
Zapasy	34 499	36 358	25 566
Należności krótkoterminowe	28 632	37 629	32 169
Inwestycje krótkoterminowe	5 331	6 397	7 518
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	4745	323
Aktywa razem	269 715	292 781	217 879
PASYWA			
Kapitał własny	98 315	111 403	123 321
Kapitał zakładowy	1 997	2 100	2 100
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-1 300	-5 050	-3 317
Kapitał zapasowy	39 489	49 492	49 231
Kapitał z aktualizacji wyceny	65 737	69 301	72 206
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 379	677	105
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-61	-61	-3 087
Zysk (strata) netto	-8 926	-5 056	6 083
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	171 400	181 378	94 558
Rezerwy na zobowiązania	17 760	17 886	18 841
Zobowiązania długoterminowe	48 106	62 233	12 332
Zobowiązania krótkoterminowe	95 376	90 139	54 999
Rozliczenia międzyokresowe	10 158	11 120	8 386
Pasywa razem	269 715	292 781	217 879

4.2. Sprawozdanie zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	01.07.2011 – 30.06.2012	01.07.2010 – 30.06.2011	01.07.2009 – 30.06.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	190 698	197 587	178 616
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	137 242	142 591	118 080
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	53 456	54 996	60 536
Koszty sprzedaży	41 919	41 622	39 004
Koszty ogólnego zarządu	12 471	15 219	10 880
Zysk/Strata ze sprzedaży	-934	-1 845	10 652
Pozostałe przychody operacyjne	3 130	3 695	2 656
Pozostałe koszty operacyjne	2 115	2 734	3 196
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	81	-884	10 139
Przychody finansowe	1 264	743	994
Koszty finansowe	10 167	4 965	4 076
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-8 822	- 5 106	7 057
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 822	- 5 106	7 057
Podatek dochodowy	104	-50	974
Zysk/strata netto	-8 926	-5 056	6 083

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2011 – 30.06.2012	01.07.2010 – 30.06.2011	01.07.2009 – 30.06.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto	-8 926	-5 056	6 083
Inne całkowite dochody:	-3 564	-2 905	1 923
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-4 400	-3 586	2 374
Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych	836	681	-451
Całkowite dochody razem	-12 490	- 7 961	8 006

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 49 916 tys. zł i jednocześnie stanowiła 18,5% sumy bilansowej. Dominującą część opisywanej pozycji stanowiły budynki i lokale oraz urządzenia techniczne i maszyny. W roku badanym Spółka nie dokonała istotnych inwestycji w majątek trwały.

Spółka amortyzuje środki trwałe według stawek określonych na podstawie planowanego okresu ekonomicznej użyteczności poszczególnych środków trwałych. W roku 2011/2012 nie zmieniano stosowanych stawek amortyzacji.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację środków trwałych według stanu na koniec czerwca 2012 roku. Różnice z inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach roku badanego.

Inwestycje

Na dzień 30 czerwca 2012 roku inwestycje długoterminowe były najistotniejszą pozycją aktywów. Ich wartość bilansowa wyniosła 146 071 tys. zł, co stanowiło 54,2% aktywów ogółem. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego saldo opisywanej pozycji spadło o 10 557 tys. zł, tj. o 6,7%.

Na saldo inwestycji długoterminowych składały się udziały w jednostkach powiązanych o wartości bilansowej 141 703 tys. zł oraz utrzymywane długoterminowo akcje w pozostałych jednostkach o wartości 4 368 tys. zł.

Finansowe aktywa długoterminowe zakwalifikowane przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości (inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań na aktywnym rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona) lub według wartości godziwej (akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych).

Na przestrzeni badanego roku wartość bilansowa udziałów w jednostkach powiązanych zmniejszyła się o 3 993 tys. zł. Powyższa zmiana wynikała głównie z umorzenia 183 udziałów w jednostce zależnej „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.

Wartość długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach wyrażona w cenie nabycia wyniosła na koniec czerwca 2012 roku 10 223 tys. zł, z czego 5 855 tys. zł zostało objęte odpisem aktualizującym w związku z wyceną na dzień bilansowy. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępne do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej są rozliczane przez Jednostkę poprzez kapitał z aktualizacji wyceny. Spółka prawidłowo wyceniła posiadane akcje zgodnie z ich wartością rynkową na dzień bilansowy.

Zapasy

Na dzień bilansowy zapasy stanowiły 12,8% sumy bilansowej i wynosiły 34 499 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego wartość opisywanej pozycji zmniejszyła się o 5,1%.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów, produkcji w toku, wyrobów gotowych i towarów przeprowadzono w terminach przewidzianych w Ustawie o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych badanego roku.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów zalegających powyżej 1 roku, skorygowanych o istotne składniki zapasów, których termin przydatności na dzień bilansowy jeszcze nie upłynął. W badanym roku obrotowym wartość odpisów aktualizujących wyniosła 632 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

Wartość bilansowa należności krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 28 632 tys. zł, co stanowiło 10,6% aktywów ogółem. W stosunku do końca poprzedniego roku wartość opisywanej pozycji zmniejszyła się o 8 997 tys. zł, co w głównej mierze wynikało ze spadku wartości bilansowej należności handlowych.

Najistotniejszym składnikiem należności krótkoterminowych, których udział w saldzie opisywanej pozycji wynosił 83,2%, były należności z tytułu dostaw i usług. Ich wartość bilansowa ukształtowała się na poziomie 23 824 tys. z., z czego 98,8% stanowiły należności od pozostałych jednostek.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług w drodze potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 maja 2012 roku. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności handlowych na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz dokonaliśmy analizy spływu należności po dniu bilansowym.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Odpisy te tworzone są przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa zapłaty poszczególnych należności. Na badany dzień bilansowy Spółka posiadała należności handlowe przeterminowane powyżej 180 dni w kwocie 511 tys. zł oraz należności przeterminowane powyżej 360 dni w wysokości 344 tys. zł. Jednostka objęła odpisem większość należności przeterminowanych powyżej 1 roku, których spłatę oceniła jako mało prawdopodobną i utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 311 tys. zł. Nie stwierdzono konieczności tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących należności handlowe.

Na saldo należności krótkoterminowych składały się także należności z tytułu podatków w kwocie 4 637 tys. zł oraz pozostałe należności w wysokości 171 tys. zł.

Kapitał własny

Wartość kapitału własnego Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku ukształtowała się na poziomie 98 315 tys. zł i stanowiła 36,5% pasywów ogółem. W porównaniu z końcem poprzedniego roku wartość kapitału własnego zmniejszyła się o 13 088 tys. zł, tj. o 11,7%.

Kapitał zakładowy Spółki składał się z 19 970 050 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na przestrzeni badanego roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego Bakalland S.A. o 103 tys. zł w wyniku umorzenia 1 029 950 akcji serii E. Umorzenie akcji własnych zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 listopada 2011 roku.

Dnia 8 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. podjęło uchwałę o wprowadzeniu kolejnego programu skupu akcji własnych w celu umorzenia. Na dzień bilansowy Spółka posiadała łącznie 338 020 sztuk akcji własnych.

Wartość kapitału zapasowego ukształtowała się na poziomie 39 489 tys. zł i była niższa niż na koniec poprzedniego roku o 10 003 tys. zł. Zmiana ta wynikała z umorzenia akcji własnych oraz pokrycia straty netto za rok obrotowy 2010/2011.

Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o 3 564 tys. zł, tj. o 5,1% w porównaniu do końca czerwca 2011 roku było konsekwencją odniesienia na opisywaną pozycję kapitałów, wyceny bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W badanym roku Spółka poniosła stratę netto na poziomie 8 926 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Łączna wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wykazanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 106 901 tys. zł, w tym część krótkoterminowa w wysokości 63 858 tys. zł.

W porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku łączne saldo zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek zmniejszyło się o 14 645 tys. zł, tj. o 12%.

Najistotniejszym zobowiązaniem z tytułu kredytów stanowiło zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego otrzymanego w poprzednim roku obrotowym na zakup udziałów w spółce „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o., którego saldo na dzień bilansowy wyniosło 40 600 tys. zł.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald, w wyniku której do dnia wydania opinii potwierdziliśmy 100% zobowiązań z tytułu kredytów.

Spółka dokonała prawidłowej wyceny i podziału na część krótko- i długoterminową zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Salda zobowiązań finansowych zostały przez nas zweryfikowane z niezależnymi pisemnymi potwierdzeniami sald otrzymanymi z banków oraz od pożyczkodawcy.

Pozostałe zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość pozostałych zobowiązań, z wyłączeniem salda pożyczek i kredytów wyniosła 36 581 tys. zł, co stanowiło 13,6% sumy bilansowej.

Najistotniejszym składnikiem opisywanej pozycji były zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości bilansowej 23 420 tys. zł, z których kwotę 4 953 tys. zł stanowiły zobowiązania wobec jednostek powiązanych.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2012 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 39% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Ponadto dokonaliśmy analizy spłaty tych zobowiązań po dniu bilansowym. Do dnia wydania opinii uregulowano 76% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Spółka dokonała prawidłowej prezentacji oraz wyceny zobowiązań zgodnie ze stosowanymi zasadami.

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji oraz wystawionych weksli wyniosło 12 022 tys. zł, z czego kwota 5 063 tys. zł stanowiła zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarówno wyemitowane obligacje, jak i wystawione przez Bakalland S.A. weksle zostały objęte przez spółki zależne. Spółka prawidłowo naliczyła odsetki na dzień bilansowy oraz zaprezentowała zobowiązania w podziale na część krótko- i długoterminową.

Sprawozdanie zysków i strat

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Spółka w badanym okresie osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 190 698 tys. złotych oraz poniosła koszty działalności operacyjnej w łącznej kwocie 191 632 tys. zł ponosząc stratę ze sprzedaży na poziomie 934 tys. zł.

Do poniesienia straty netto za badany rok obrotowy w kwocie 8 926 tys. zł w znacznym stopniu przyczyniły się koszty odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek, które wyniosły łącznie 7 491 tys. zł.

4.5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz że nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości prowadzić działalności w zmniejszonym istotnie zakresie. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

4.6. Noty objaśniające oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła noty objaśniające oraz dodatkowe noty objaśniające w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Noty objaśniające oraz dodatkowe noty objaśniające zostały sporządzone w istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.6. Sprawozdanie z działalności

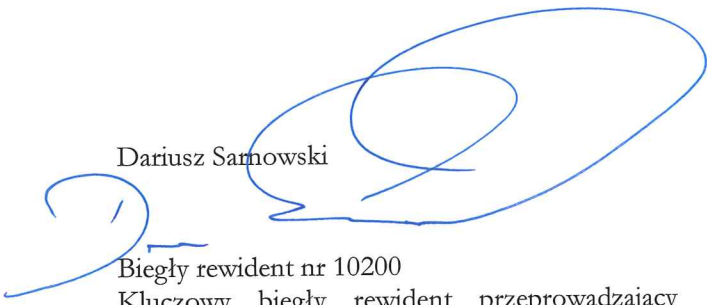
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 z późniejszymi zmianami).

4.7. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 31 października 2012 roku