

DODATKOWE NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BAKALLAND S.A. za okres 01-07-2011 do 30-06-2012

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wśród długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Emitent posiada udziały w jednostkach podporządkowanych oraz akcje utrzymywane długoterminowo klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa Bakalland S.A. posiadała udziały i akcje w następujących podmiotach gospodarczych:

Podmioty powiązane:

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o., z siedzibą na Ukrainie
- Bakar Spółka z o.o. z siedzibą na Ukrainie
- Beer Fingers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o. (50% udziałów) z siedzibą w Warszawie
- Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze,
- Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Netto,

o łącznej wartości 882 tys. zł.

Istotne zmiany w zakresie aktywów dostępnych do sprzedaży, które miały miejsce w roku obrotowym 2011/2012:

- 1) Dnia 9 września 2011 roku Jednostka Dominująca Bakalland S.A. nabyła 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 7,0 tys. zł. Po dniu bilansowym Emitent podjął decyzję o otwarciu likwidacji Averline Holdings Limited, przy czym do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowna uchwała nie została jeszcze podjęta.
- 2) W dniu 7 września 2011 roku Emitent nabył 1 certyfikat inwestycyjny serii A Trigon IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (po zmianie nazwy Bakalland FIZAN) za ceną 1,0 tys. zł. Do dnia bilansowego fundusz nie rozpoczął prowadzenia właściwej działalności. Dnia 10 sierpnia 2012 roku Emitent podjął decyzję o wszczęciu procesu likwidacji Bakalland Funduszu Inwestycyjnego Aktywów Niepublicznych, przy czym uchwała o otwarciu likwidacji weszła w życie z dniem 17 sierpnia 2012 roku.
- 3) Dnia 1 lutego 2012 roku Emitent wraz z Oshee Polska Sp. z o.o. przystąpił do spółki celowej Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. Bakalland S.A. posiada 50% udziałów w opisywanej jednostce. Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. jest jednostką współzależną. Przedmiotem działalności Spółki jest wsparcie podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland w zakresie bieżącej obsługi handlowej (przedstawiciele handlowi).

Udziały w jednostkach zależnych stanowią inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. W związku z powyższym wymienione aktywa dostępne do sprzedaży Emitent wycenia według kosztu.

Podmioty pozostałe - o łącznej wartości 4 976 tys. zł.

W wymienionej grupie aktywów Spółka zaprezentowała akcje podmiotów notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych i na NewConnect. Zgodnie z polityką rachunkowości aktywa te są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wyceniane są w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Grupę wartości udziałów i akcji w podziale na poszczególne okresy sprawozdawcze przedstawia nota objaśniająca nr 4a i 4b do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone i należności

W dniu 8 sierpnia 2008 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy Bakalland Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M LIBOR USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki Bakalland Ukraina, przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce Bakalland Ukraina intensyfikację podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych realizowanych m.in., w sieciach sprzedaży detalicznej, co w krótkiej perspektywie winno skutkować wzrostem obrotów realizowanych przez spółkę Bakalland Ukraina. Spółka Bakalland Ukraina jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A. w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 30 Rozporządzenia z dn. 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych. W dniu 17 czerwca 2011 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym zmianie uległ termin spłaty pożyczki. Zgodnie z postanowieniami aneksu pożyczka ma zostać spłacona nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, na podstawie którego zmienione zostały: termin spłaty pożyczki – nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz oprocentowanie pożyczki – będzie liczone na podstawie stałej stopy procentowej równej jeden punkt procentowy. W ciągu roku obrotowego zostały częściowo spłacone należności z tytułu opisywanej pożyczki w łącznej wysokości 447 tys. USD. Na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 800 tys. USD, z czego kapitał wynosił 745 tys. USD (łącznie saldo pożyczki na dzień bilansowy wyniosło 2 712 tys. zł, z czego naliczone odsetki wyniosły 55 tys. zł). Odsetki naliczone w roku obrotowym wyniosły 30 tys. USD (97 tys. zł).

W dniu 12 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną BAKAR TOW zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500.000,-USD na okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. Wpłata pożyczki odbyła się

w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 250.000,-USD płaćna w terminie siedmiu dni od daty uzyskania rejestracji Umowy w Narodowym Banku Ukrainy, a druga transza w wysokości 250.000,-USD została zapłaćcona w dniu 17 sierpnia 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaćci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M LIBOR USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka była przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKAR TOW. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, zgodnie z którym zmianie uległy: termin spłaćty pożyczki – nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz oprocentowanie pożyczki – będzie liczone na podstawie stałej stopy procentowej równej jeden punkt procentowy. Na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 471 tys. USD (1 595 tys. zł), w tym naliczone odsetki 23 tys. USD (tj. 67 tys. zł). Odsetki naliczone w roku obrotowym 2011/2012 wyniosły 20 tys. USD (67 tys. zł). W dniu 29 lutego 2012 roku BAKAR TOW spłaćcił część zobowiązania w wysokości 52 tys. USD (155 tys. zł).

W roku obrotowym 2009/2010 Spółka Bakalland S.A. udzieliła pożyczki podmiotowi niepowiązanemu w łącznej wysokości 200 tys. USD. Wysokość oprocentowania pożyczki wynosiła 1,8% w stosunku miesięcznym. Pożyczka została całkowicie spłaćcona w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 30 czerwca 2012 roku 34 373 tys. zł (w porównaniu do stanu, który na dzień 30 czerwca 2011 roku. wynosił 41 446 tys. zł). Należności pozostałe wyniosły na dzień bilansowy 9 287 tys. zł. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku 2 068 tys. zł (w porównaniu do 5 171 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku).

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wśród aktywów przeznaczonych do obrotu posiadanych przez Grupę Kapitałową znajdują się akcje spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych, które Grupa zamierza sprzedać w krótkim okresie. W prezentowanym okresie Grupa nie nabyła dodatkowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (udziały w pozostałych jednostkach) na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 356 tys. zł (w porównaniu do 347 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku).

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka Bakalland Brands Sp. z o.o. posiadała na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- 4 obligacje imienne serii C o wartości nominalnej 400 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 1600 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 6% w skali roku płaćtne w dniu wykupu obligacji. Termin wykupu ustalony został na 30 kwietnia 2013 roku,
- 6 obligacji imiennych serii H na łączną kwotę 600 tys. zł oprocentowanych w wysokości 6% w skali roku płaćtne w dniu wykupu obligacji, termin wykupu ustalony na 31 grudnia 2013 r.

Wartość bilansowa obligacji na dzień bilansowy wyniosła 2 319 tys. zł.

Zobowiązania finansowe

Szczegółowe informacje na temat otrzymanych przez podmioty z Grupy kapitałowej Bakalland S.A. kredytów i pożyczek znajdują się dodatkowych notach nr 19a i 20a do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nazwa Banku / Jednostki	na 30.06.2012		na 30.06.2011	
	stan	odsetki	stan	odsetki
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	81 279	4 651	81 696	2 222
BRE BANK S.A.				
wielowalutowy	38 730	2 003	25 502	1 276
(DZ BANK Polska S.A.)				
wielowalutowy		537	12 638	631
PKO BP SA	9 546	687	9 751	415
BGŻ				
HSBC		54	782	172
MR Bank		245	6 246	368
Inne		9		54
Razem	129 555	8 186	136 615	5 138

Termin płatności wykazanych odsetek od kredytów bankowych wynosi do jednego miesiąca.

Ponadto wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 30 czerwca 2012 roku 41 465 tys. zł w porównaniu do 21 467 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Nie wystąpiły zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Grupa wdrożyła zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Poniżej przedstawione są aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

W sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej pochodzącej z aktywnych rynków wycenione są posiadane akcje spółek giełdowych zakwalifikowane do poziomu 1. Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy wartość godziwa jest określana na poziomie kursu notowań akcji danej spółki na ten dzień. Zmiana wartości godziwej jest odnoszona w wynik finansowy (aktywa przeznaczone do obrotu) lub w kapitał z aktualizacji wyceny (akcje utrzymywane długoterminowo).

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do poziomu 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej w Spółce nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Przekwalifikowanie

Na dzień bilansowy Grupa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu.

Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej oraz na zmianę kursu walutowego

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości dla najistotniejszych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz inwestycji z tytułu pożyczek udzielonych, których wartość jest uzależniona od kształtowania się stopy procentowej oraz kursu walutowego.

Nazwa (firma)	Tys. zł	Waluta	Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej		Analiza wrażliwości na zmianę kursu walutowego	
Banque PSA Finance S.A.	46	PLN	0	0		
Razem pasywa	129 555	Wpływ na wynik	-1 296	1 296	-1 424	1 424
BAKAR (należność)	1 595	470 tys. USD	16	-16	160	-160
BAKALLAND UKRAINA (należność)	2 711	800 tys. USD	27	-27	271	-271
Razem aktywa	2 711	Wpływ na wynik	27	-27	271	-271

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. naraża je na różne rodzaje ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko finansowe (ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmiany stóp procentowych) oraz ryzyko utraty płynności.

Zarząd każdej spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Czynniki ryzyka kredytowego

Szacowana maksymalna kwota strat wynikająca z ryzyka kredytowego odpowiada wartości bilansowej udzielonych pożyczek i należności. Związane z tym ryzyko kredytowe nie jest skoncentrowane. Spółki prowadzą bieżącą ocenę zdolności kredytowej kontrahentów na podstawie kondycji należności. Jednostka Dominująca ani spółki z Grupy nie są narażone na ryzyko kredytowe wobec pojedynczych kontrahentów. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności narażenie spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych, ponieważ uregulowanie tych zobowiązań może nastąpić jedynie po wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Czynniki ryzyka finansowego

W związku z prowadzoną działalnością Grupa narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Ryzykiem stopy procentowej obciążone są pożyczki udzielone oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Nie występuje wcześniej przypadający termin wykupu lub wynikający z umowy termin przeszacowania. Nie uznano za celowe obliczanie efektywnej stopy procentowej (nieistotne różnice względem stopy nominalnej).

Ogólny program zarządzania ryzykiem walutowym przez Grupę koncentruje się na polityce zabezpieczania kursu kupna lub sprzedaży waluty poprzez przeprowadzanie codziennej analizy technicznej oraz fundamentalnej rynku, a następnie na jej podstawie zabezpieczeniu się przed ewentualnymi ryzykami, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające ze szczegółowych planów płatności importowanych surowców lub eksportowanych towarów. Grupa zawiera transakcje na walutowych instrumentach pochodnych takich jak walutowe kontrakty forward oraz opcje walutowe. Z zakresie derywatów zabezpieczających stopę procentową stosowane są transakcje IRS (Interest Rate Swap).

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wprowadzana są do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane są według wartości godziwej według modeli banków, w którym te transakcje zostały zawarte, tj. BRE Bank S.A., PKO BP S.A., Bank BGŻ S.A. oraz DZ BANK Polska S.A. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat i zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym dokonano przeszacowania lub rozliczenia.

Niezrealizowane transakcje pochodne w dniu bilansowym

Zgodnie z MSR instrumenty pochodne powinny być wyceniane na dzień bilansowy przez banki, w których transakcje zostały zawarte.



Na dzień 30 czerwca 2011 Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2011 dokonana przez banki, w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa	Wycena w PLN
1	2011-06-08	2011-07-05	FWD	200 000	USD/PLN	9 476
2	2011-06-08	2011-07-19	FWD	200 000	USD/PLN	9 476
3	2011-06-08	2011-07-05	FWD	150 000	EUR/PLN	2 800
4	2011-03-03	2011-08-31	FWD	-250 000	EUR/PLN	3 170
5	2011-03-17	2011-09-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	24 408
6	2011-06-20	2011-08-31	FWD	-500 000	EUR/PLN	354
7	2011-06-29	2011-12-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	1 323
8	2011-06-29	2011-07-29	FWD	-50 000	EUR/PLN	57
9	2011-06-29	2011-09-30	FWD	-50 000	EUR/PLN	-159
10	2011-06-29	2011-12-30	FWD	-50 000	EUR/PLN	-454
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						50 905

Instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2012:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2012 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa	Wycena w PLN
1	2012-04-27	2012-07-03	FWD	-150 000	USD/PLN	24 686
2	2012-04-26	2012-07-05	FWD	-50 000	EUR/PLN	2 164
3	2012-04-26	2012-07-05	FWD	50 000	EUR/PLN	-2 289
4	2012-04-23	2012-07-10	FWD	-100 000	EUR/PLN	1 250
5	2012-04-23	2012-07-11	FWD	-100 000	USD/PLN	13 177
6	2012-04-23	2012-07-17	FWD	-100 000	USD/PLN	11 948
7	2012-04-27	2012-07-17	FWD	-100 000	USD/PLN	16 477
8	2012-04-26	2012-07-20	FWD	-50 000	EUR/PLN	2 530
9	2012-04-26	2012-07-20	FWD	50 000	EUR/PLN	-2 655
10	2012-04-23	2012-07-24	FWD	-50 000	EUR/PLN	629
11	2012-04-23	2012-07-25	FWD	-100 000	USD/PLN	13 248
12	2012-04-27	2012-07-25	FWD	-50 000	USD/PLN	8 249
13	2012-04-27	2012-07-31	FWD	-100 000	EUR/PLN	2 667
14	2012-04-27	2012-07-31	FWD	-250 000	USD/PLN	33 191
15	2012-05-16	2012-08-03	FWD	-50 000	EUR/PLN	-7 754
16	2012-05-16	2012-08-03	FWD	50 000	EUR/PLN	7 629
17	2012-06-20	2012-08-07	FWD	-70 000	EUR/PLN	20

18	2012-04-27	2012-08-14	FWD	-250 000	USD/PLN	41 464
19	2012-05-16	2012-08-17	FWD	-50 000	EUR/PLN	-7 364
20	2012-05-16	2012-08-17	FWD	50 000	EUR/PLN	7 239
21	2012-04-27	2012-08-28	FWD	-200 000	USD/PLN	41 530
22	2012-04-27	2012-08-28	FWD	-100 000	USD/PLN	16 493
23	2012-04-27	2012-09-04	FWD	-200 000	USD/PLN	33 103
24	2012-04-27	2012-09-11	FWD	-250 000	USD/PLN	33 095
25	2012-04-27	2012-09-18	FWD	-100 000	EUR/PLN	2 861
26	2012-04-27	2012-09-18	FWD	-300 000	USD/PLN	41 384
27	2012-04-27	2012-10-02	FWD	-300 000	USD/PLN	49 580
28	2012-04-27	2012-10-16	FWD	-100 000	EUR/PLN	2 967
29	2012-04-27	2012-10-16	FWD	-450 000	USD/PLN	49 798
30	2012-04-27	2012-10-30	FWD	-100 000	USD/PLN	74 533
31	2011-07-11	2015-06-30	IRS	12 000 000	FIXED/WIBOR 3M	-96 165
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						415 685

Emitent wskazuje, iż ani Jednostka Dominująca ani żadna ze spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 czerwca 2012 roku nie posiadała i nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwartych opcji walutowych i transakcji typu CIRS.

Zgodnie z polityką rachunkowości spółki z Grupy nie ujmują w księgach wyceny posianych instrumentów pochodnych. Jeżeli kwoty z wyceny nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego. Emitent wskazuje, iż w kolejnych okresach sprawozdawczych wycena instrumentów pochodnych wskazanych w powyższej tabeli może ulec zmianie, przy czym w przypadku dalszego spadku wartości złotego w stosunku do USD, CHF, EUR wycena powiększy wynik finansowy Emitenta z tytułu różnic kursowych zaś w przypadku umocnienia wartości złotego w stosunku do USD, CHF, EUR wycena wypłynie ujemnie na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko utraty płynności

Grupa zarządza ryzykiem utraty płynności poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu sald środków pieniężnych, oraz uzyskanie niezbędnych środków finansowania w postaci kredytów. Głównym celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający pod względem prowadzonej działalności.

Emitent wskazuje, iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 30 czerwca 2012 wynosiła 129.555 tys. zł, przy czym we wskazanej kwocie zawierały się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 2 609 tys.
- zobowiązania w USD – 19 tys.
- zobowiązania w EUR – 764 tys.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji właścicielom oraz korzyści dla pozostałych interesariuszy. Ponadto celem strategii zarządzania ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie takiej struktury kapitału, aby jego koszt był minimalny. Nadrzędnym celem kierownictwa jest rozwój spółek w Grupie oraz powiększanie ich wartości dla właścicieli długookresowo.

Celem zarządzania kapitałem obrotowym netto jest eliminacja ryzyka utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań poprzez zapewnienie optymalnej wartości aktywów obrotowych.

Realizując powyższe cele Emitent może np. zmieniać wartość wypłacanych dywidend, zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 2

Zobowiązania warunkowe

Wartości zobowiązań warunkowych w tys. zł zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycjach pozabilansowych.

Zabezpieczenia kredytów – stan na 30 czerwca 2012 roku

Hipoteki na nieruchomościach

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 1.080 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w PLN.)
- 2) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 5.000 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 3) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 2.160,5 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w zł.)
- 4) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 2.500 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 5) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 10.000 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w PLN)
- 6) BRE Bank - hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 79.200 tys. PLN (dla kredytów wykorzystanych w PLN, EUR, USD)
- 7) BGŻ Bank - hipoteka umowna w kwocie 2.454 tys. PLN (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 8) BGŻ Bank - hipoteka umowna w kwocie 18.153 tys. PLN (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 9) BGŻ Bank – hipoteka na nieruchomości w kwocie 6,000 tys. zł (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 10) BGŻ Bank - hipoteka kaucyjna do kwoty 1 380 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 11) BGŻ Bank - hipoteka zwykła w kwocie 2 760 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 12) BGŻ Bank - hipoteka kaucyjna do kwoty 40 000 tys. PLN(Bakalland S.A.)

Hipoteki wskazane powyżej w pkt 1-4 ustanowione są celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z umowy nr U/0045578254/0006/2008/2800 z dnia 29 października 2008 roku, natomiast hipoteka w pkt. 5 dotyczy umowy nr U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31 stycznia 2011 roku. Hipoteka z pkt. 6 dotyczy umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006r. Hipoteka z pkt. 7 dotyczy umowy kredytowej

nr U/0004847074/0005/2011/1, pkt. 8 – umowa nr U/0004847074/0004/2011/1, pkt 10-11 dotyczy umowy kredytowej U/0007389809/0003/2006 z dn.19.05.2006, pkt 12 dotyczy umowy kredytowej Bakalland S.A. nr U/0045578254/0008/2011/1

Cesje na zapasy

- 1) BRE Bank – 7.821 tys. zł
- 2) PKO Bank – 6.000 tys. zł
- 3) BGŻ Bank – 2.400 tys. zł
- 4) Bank BGŻ – 12.000 tys. zł (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)

Weksle in blanco

- 1) BRE umowa nr 02/176/05/Z/LI
- 2) BRE umowa nr 02/485/06/Z/VU
- 3) PKO umowa w rachunku bieżącym
- 4) BGŻ umowa nr U/0045578254/0006/2008/2800
- 5) BGŻ umowa nr U/0045578254/0007/2010/1
- 6) BGŻ umowa nr U/0045578254/0008/2011/1
- 7) BGŻ umowa nr U/0004847074/0002/2010/5500 (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 8) BGŻ aneks do umowy nr U/0004847074/0006/2011/1 (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 9) BGŻ aneks do umowy nr U/0004847074/0009/2012/1 (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 10) BGŻ umowa nr U/0004847074/0004/2011/1 (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 11) BGŻ umowa z dnia 19 maja 2006 roku zawarta przez „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.

Zastawy na środkach trwałych

- 1) BRE Bank – zastaw na środkach trwałych do kwoty 7.302 tys. zł (zabezpieczenie spłaty kredytu wynikającego z dotyczy umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006 r.)
- 2) BGŻ Bank - sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto nie niższej niż 5.700 tys. zł
- 3) BRE Bank - zastaw rejestrowy na środkach trwałych (do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 64.300 tys. zł) na podstawie umowy zastawniczej nr 02/021/12 z dnia 28 marca 2012 roku
- 4) BGŻ Bank - zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej PAVAN do wysokości 40.000 tys. zł
- 5) BGŻ Bank - zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych od spółki Chłodnie Star Fruits Sp. z o.o. (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 6) BGŻ - zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 10 000 tys. zł („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o. - zabezpieczenie umowy kredytowej Bakalland S.A. o numerze U/0045578254/0008/2011/1)

Zastawy na udziałach

- 1) Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach spółki „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o. należących do Bakalland S.A. (100% udziałów) - wartość przedmiotu zastawu ustalona w wys. 57 000 007,14 zł.
- 2) Zastaw rejestrowy na udziałach spółki „Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. należących do Bakalland S.A. (38% udziałów) – zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w PKO BP z dnia 02.07.2008r.

Ponadto w większości zawartych umów kredytowych ustanowiono zabezpieczenia spłaty kredytów w postaci przelewów wierzytelności z tytułu polis ubezpieczenia odpowiednich środków trwałych lub obrotowych.

Stan akredytyw na dzień 30.06.2012

- 1) Bre Bank SA – 38 178,00 USD

Udzielone poręczenia i gwarancje

- gwarancja wystawiona przez BRE Bank S.A. na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riverside Park) na kwotę 64 939,06 EUR do 31.03.2013,
- gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 zł.
- poręczenie weksli przy kredytach spółki Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 10 000 tys. zł)
 - poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys. zł)
 - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tys. zł)
 - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tys. zł)
- poręczenie weksli do gwarancji na rzecz ARiMR do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - gwarancja na kwotę 5582 tys. zł
 - gwarancja na kwotę 1 650 tys. zł
- Poręczenie spłaty kredytu spółki Bakalland S.A. zg. z umową kredytową nr U/0045578254/0008/2011/1 do kwoty 9 800 000 złotych. (od dnia 05.07.2012r.) (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz ARiMR na kwotę 1 650 tys. zł (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- gwarancja zwrotu zaliczki nr U/0004847074/0003/2011/5500 na rzecz ARiMR na kwotę: 5 582 500 PLN (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.)
- Poręczenie spłaty kredytu spółki Bakalland S.A. w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank PKO BP w dniu 02.07.2008r. z dniem 26.06.2012 r. (Bakalland Brands Sp. z o.o.).
- Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach U/0045578254/0006/2008/2800 z dnia 29.10.2008r., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010r, U/0045578254/0008/2011/1 Z DNIA 31.01.2011R. od dnia 14.02.2012 r (Bakalland Brands Sp. z o.o.).

Dodatkowa nota objaśniająca nr 3

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Przychody i koszty generowane w poszczególnych okresach sprawozdawczych między Grupą a spółkami podporządkowanymi wyłączonymi z konsolidacji oraz stan na poszczególne dni bilansowe wzajemnych należności i zobowiązań Grupy i powyższych spółek zależnych przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 czerwca 2011

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	0	1218 tys. USD* (3351 tys. zł)	0	51 tys. USD* (142 tys. zł)
Bakar Sp. z o.o.	0	253 tys. USD* (695 tys. zł)	0	3 tys. USD* (7 tys. PLN)
Beer Fingers Sp. z o.o.	407*** tys. PLN	0	0	0

*pożyczka

** obligacje

*** należne wpłaty na kapitał zakładowy

Stan na 30 czerwca 2012

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	800 tys. USD* (2 712 tys. zł)	0	30 tys. USD* (97 tys. zł)
Bakar Sp. z o.o.	0	4 tys. USD (14 tys. zł) 471 tys. USD* (1 595 tys. zł)	0	2 tys. USD (7 tys. zł) 20 tys. USD* (67 tys. zł)
Beer Fingers Sp. z o.o.	38***	46	125	19
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	257	215	1063	172

*pożyczka

** obligacje

*** należne wpłaty na kapitał zakładowy

Wszystkie aktualnie zrealizowane oraz przewidywane do realizacji transakcje, pomiędzy Grupą a spółkami podporządkowanymi wyłączonymi z konsolidacji zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych. W przyszłości Emitent również zamierza przeprowadzać transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 4

Średnioroczne zatrudnienie w bieżącym roku

Średnie zatrudnienie w osobach

rok	miesiąc	Bakalland	Brands	Bio Concept Grdenia	PIFO	razem
2011	VII	174.90	58.90	32.00	97.00	362.80
2011	VIII	175.29	53.87	32.00	99.00	360.16
2011	IX	170.60	52.57	40.97	98.00	362.14
2011	X	168.77	51.61	42.52	100.00	362.90
2011	XI	166.90	52.93	42.73	102.00	364.56
2011	XII	162.19	52.00	44.48	104.00	362.67
2012	I	161.45	52.90	43.81	110.00	368.16
2012	II	160.48	27.76	41.66	117.00	346.90
2012	III	158.00	25.45	41.84	110.00	335.29
2012	IV	153.67	26.00	43.20	106.00	328.87
2012	V	146.71	24.00	46.42	118.00	335.13
2012	VI	143.97	24.00	58.17	117.00	343.14

Średnie zatrudnienie w etatach

rok	miesiąc	Bakalland	Brands	Bio Concept Gardenia	PIFO	razem
2011	VII	168.15	58.90	31.50	97.00	355.55
2011	VIII	168.15	53.87	31.5	99.00	352.52
2011	IX	164.35	52.57	40.47	98.00	355.39
2011	X	162.71	51.61	41.55	100.00	355.87
2011	XI	162.09	52.93	41.73	102.00	358.75
2011	XII	157.82	52.00	43.48	104.00	357.30
2012	I	157.08	52.90	42.64	110.00	362.62
2012	II	156.61	27.76	40.41	117.00	341.78
2012	III	154.13	25.45	40.59	110.00	330.17
2012	IV	149.79	26.00	41.95	106.00	323.74
2012	V	142.33	24.00	45.17	118.00	329.50
2012	VI	139.59	24.00	56.92	117.00	337.51

Dodatkowa nota objaśniająca nr 5

Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

WYNAGRODZENIE BRUTTO (W TYS. ZŁ)

Wynagrodzenia Bakalland S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	od 01.07.2011 do 30.06.2012	od 01.07.2010 do 30.06.2011
1.	Marian Owerko	316	496
2.	Artur Ungier	278	376
3.	Elżbieta Marciniak *	2,5	1
4.	Krzysztof Marciniak *	16	14
5.	Paweł Poruszek	316	335
6.	Barbara Dąbrowska *	2	1
7.	Evangelou Evangelos*	1	1
8.	Paweł Sobków*	2,5	0
	Suma	934	1224

* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland S.A.

Podane wyżej wynagrodzenie członków Zarządu Bakalland zawiera wynagrodzenie za pełnienie funkcji

Wynagrodzenia Bakalland Brands Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	od 01.07.2011 do 30.06.2012	od 01.07.2010 do 30.06.2011
1	Marian Owerko	294	328
2	Artur Ungier	178	203
3	Paweł Poruszek	146	146
	Suma	618	677

Wynagrodzenia Polgrunt Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Bakalland S.A.)

Lp.	Imię i nazwisko	od 01.07.2011 do 30.06.2012	od 01.07.2010 do 30.06.2011
1	Józef Olejniczak (Polgrunt)	0	115
	Suma	0	115

Wynagrodzenia Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	od 01.07.2011 do 30.06.2012	od 01.07.2010 do 30.06.2011
1	Grażyna Skupińska (Gardenia)	174	126
2	Bogusław Bednarz (Gardenia)	180	120
	Suma	354	246

Wynagrodzenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	od 01.07.2011 do 30.06.2012	od 01.02.2011 do 30.06.2011
1	Rafał Klama	243	100
2	Adam Moskała	170	0
	Suma	413	100

Emitent wdrożył trzy plany przyznające pracownikom i kooperantom Spółki opcje na akcje Spółki.

Plan opcji na akcje „Teodor”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Teodor” zaakceptowanym w dniu 21 maja 2010, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w trzech transzach: w dniu 1 lipca 2008, 1 lipca 2009 i 1 lipca 2010. Lista osób uprawnionych dla każdej z trzech transz może być różna i jest ustalana każdorazowo przed danym dniem objęcia opcji. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających dzień przyznania opcji (tj. okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku),
- Zamiana opcji na akcje po ustalonej cenie będzie mogła się odbywać jedynie w terminie objęcia akcji trwającym nie dłużej 2 miesiące i rozpoczynającym się w dniu następnym po upływie okresu karencji trwającym 3 lata od dnia przyznania opcji,

Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:

- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- W każdym roku kalendarzowym okresu karencji przepracuje na rzecz Spółki co najmniej 180 dni roboczych pomniejszonych o liczbę wykorzystanych dni urlopu wypoczynkowego.
- W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 171.000 akcji, co stanowi 0,85% wszystkich akcji Emitenta na dzień 30.06.2012 roku.

Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza. Plan opcji na akcje „Teodor” został przyjęty uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Bakalland S.A. nr 19/II/2010 z dnia 24 listopada 2010 roku.

Emitent wskazuje, iż w ramach pierwszej ani drugiej transzy przedmiotowego programu nie doszło do objęcia żadnej akcji.

Plan opcji na akcje „Matador”.

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Matador”, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w dniu 1 lipca 2010 (oficjalne rozpoczęcie programu). Lista osób uprawnionych została ustalana w dniu 21 maja 2010, przy czym mogą nastąpić drobne przesunięcia i dołączenie nowych osób. Nie ulegnie zmianie natomiast całkowita liczba przyznanych opcji ani liczba opcji przyznanych pracownikom innym niż członkowie Zarządu. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z kolejnych 12 miesięcy w okresie od 7 maja 2009 do 6 maja 2010, tj. za cenę 4,22 PLN za jedną akcję.

Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:

- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2008 – 1 lipca 2010.

W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 588.000 akcji, co stanowi 2,9% wszystkich akcji Emitenta na dzień 30.06.2012 roku.

Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza. Plan opcji na akcje „Matador” został przyjęty uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Bakalland S.A. nr 19/I/2010 z dnia 24 listopada 2010 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z opcji.

Plan opcji na akcje „Pikador”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Pikador”, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w dniu 1 lipca 2011 (oficjalne rozpoczęcie programu). Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie z dnia 7 września 2011 roku, tj. za cenę 3,64 PLN za jedną akcję.

Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:

- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2009 – 30 czerwca 2011.

W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 500.000 akcji, co stanowi 2,5% wszystkich akcji Emitenta na dzień 30.06.2012 roku.

Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza. Plan opcji na akcje „Pikador” został przyjęty uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 18/II/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku.

**Wyniki wyceny
Program Teodor**

	Transza	Transza 2	Transza 3
Wartość programu (PLN)	15.097,87	127.364,61	128.613,57

**Wyniki wyceny
Program „Matador”**

Wartość programu (PLN)	1.016.669,74
-------------------------------	--------------

Program „Pikador”

Wartość programu (PLN)	472.998, 90
-------------------------------	-------------

Dnia 1 lipca 2011 roku nastąpił dzień nabycia uprawnień do I transzy opcji przysługujących pracownikom z Programu „Teodor”. Żadna z osób objętych programem nie zrealizowała przyznanych jej opcji na akcje.

W dniu 1 lipca 2012 roku nastąpił dzień nabycia uprawnień do II transzy opcji z tego Programu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania żadna z osób uprawnionych nie skorzystała z przyznanej jej opcji.

Natomiast termin nabycia uprawnień do I transzy opcji przysługujących pracownikom z Programu „Matador” nastąpi w dniu 1 listopada 2012 roku.

Emitent ujmuje koszty programu zgodnie z dokonaną wyceną. W roku obrotowym 2011/2012 wycena programów obciążyła koszty wynagrodzeń w łącznej kwocie 702 tys. zł. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z tytułu wyceny programów motywacyjnych na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosił 1 379 tys. zł.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6a

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym, tj. dnia 27 lipca 2012 roku nastąpiło ostateczne rozliczenie Warunkowej umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. z dnia 19 listopada 2010 roku z późniejszymi zmianami oraz Umowy w sprawie przeniesienia praw do udziałów w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży udziałów w kapitale

zakładowym spółki pod firmą „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. zawartej w dniu 19 listopada 2010 roku z dnia 31 stycznia 2011 roku późniejszymi zmianami. W wyniku podpisanego aneksu Zweryfikowana Cena Sprzedaży 2 019 udziałów w kapitale zakładowym „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. została ustalona na poziomie o 1 542 tys. zł niższym niż cena wynikająca z wcześniejszych ustaleń. Zdarzenie to nie wymagało uwzględnienia w księgach roku obrotowego 2011/2012 i w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Kwota Opisywana kwota została ujęta w przychody roku 2012/2013.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6b

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7a

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W porównaniu do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 4 kwartał roku obrotowego 2011/2012 nastąpiły następujące zmiany:

- 1/ Dokonano Korekty prezentacyjnej w wys. 194 tys. zł dot. kosztów prowizji bankowych od zmiany umów kredytowych. W raporcie kwartalnym wykazano w pozycji „odsetki”, natomiast w niniejszym sprawozdaniu w „innych kosztach finansowych„
- 2/ korekty prezentacyjnej w przepływach środków pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-07-01 do 2012-06-30	201107-201206	KOREKTY
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0	0
I. Zysk (strata) brutto	2 251	2 251	0
II. Korekty razem	34 249	26 354	7 895
1. Zyski (straty) mniejszości			
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
3. Amortyzacja, w tym:	7 201	7 198	3
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	967	-608	1 575
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 193	8 754	-2 561
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-24	-481	457
7. Zmiana stanu rezerw	-419	-479	60
8. Zmiana stanu zapasów	-4 433	-4 433	0
9. Zmiana stanu należności	6 725	4 227	2 498
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 018	13 289	4 729
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-301	-936	635
12. Różnice z połączenia z Polgrunt			0
13. Podatek dochodowy	-362	-863	501
14. Inne korekty	684	686	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	36 500	28 605	7 895
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	10 557	7 937	2 620
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	390	303	87
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 167	7 634	2 533
a) w jednostkach powiązanych	1 470	1 517	-47
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 470	1 517	-47
b) w pozostałych jednostkach	8 697	6 117	2 580
- zbycie aktywów finansowych	2 244	4 739	-2 495
- dywidendy i udziały w zyskach			0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	6 250	1 203	5 047
- odsetki	203	175	28
- inne wpływy z aktywów finansowych			0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	35 357	25 248	10 109
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 012	21 743	7 269
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 345	3 505	2 840
a) w jednostkach powiązanych	765	1 163	-398
- nabycie aktywów finansowych	35	1 163	-1 128
- udzielone pożyczki długoterminowe	730		730
b) w pozostałych jednostkach	5 580	2 342	3 238
- nabycie aktywów finansowych	5 580	2 338	3 242
- udzielone pożyczki	0	4	-4
4. Inne wydatki inwestycyjne			0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-24 800	-17 311	-7 489
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	18 229	32 086	-13 857
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 500	3 490	-990
2. Kredyty i pożyczki	14 229	27 096	-12 867
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			0
4. Inne wpływy finansowe	1 500	1 500	0
II. Wydatki	32 999	46 483	-13 484
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 300	1 300	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	24 338	36 235	-11 897
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			0

KO

tel. +48 22 355 22 00 , fax: +48 22 355 22 20 , email: biuro@bakalland.pl , NIP: 521-15-01-724

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XII Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 1 997 005,00 zł
(w całości opłacony)

3/ Korekty prezentacyjne w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowanej poniżej:

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	BYŁO	JEST	RÓZNICE
	stan na 2012-06-30 koniec IV kwartału / 2011	201107-201206	
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	141 703	141 516	187
3. Rzeczowe aktywa trwałe	106 091	106 090	1
4. Należności długoterminowe	0	0	0
5. Inwestycje długoterminowe	5 888	5 858	30
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe:	5 888	5 858	30
a) w jednostkach powiązanych	912	882	30
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	912	882	30
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 972	2 816	156
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 972	2 816	156
II. Aktywa obrotowe	106 603	106 657	-54
2. Należności krótkoterminowe	44 136	44 224	-88
2.1. Od jednostek powiązanych	1 118	842	276
2.2. Od pozostałych jednostek	43 018	43 382	-364
- z tytułu dostaw i usług	33 747	34 095	-348
- z tytułu podatków cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 073	9 073	0
- pozostałe	198	214	-16
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 477	8 443	34
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 477	8 443	34
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 102	2 068	34
A k t y w a r a z e m	248 306	248 173	133
PASYWA			
I. Kapitał własny	50 098	50 109	-11
4. Kapitał zapasowy	44 676	44 664	12
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 444	7 444	0
9. Zysk (strata) netto	644	667	-23
II. Kapitału mniejszości	3 728	3 760	-32
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	194 480	194 304	176
1. Rezerwy na zobowiązania	3 904	3 755	149
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 609	2 460	149
a) długoterminowe	0	107	-107
b) krótkoterminowe	396	792	-396
3. Zobowiązania krótkoterminowe	124 898	124 871	27
3.2. Wobec pozostałych jednostek	124 603	124 576	27
- kredyty i pożyczki	80 734	80 823	-89
- z tytułu dostaw i usług	41 166	41 208	-42
- z tytułu podatków cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 487	1 407	80
- pozostałe	1 216	1 138	78
4. Rozliczenia międzyokresowe	16 859	16 859	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16 859	16 859	0
a) długoterminowe	14 769	14 769	0
b) krótkoterminowe	2 090	2 090	0
P a s y w a r a z e m	248 306	248 173	133

4/ skorygowano wyliczenie podatku dochodowego w firmie Bioconcept Gardenia o 73 tys. zł. równolegle z zyskami przypadającymi na udziały niekontrolujące w wysokości 50 tys. zł.

W związku z dokonaną wyżej opisaną korektą zysk netto zwiększył się o 23 tys. zł.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7b**Zmiana danych porównywalnych**

Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie różnią się od danych finansowych z opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010/2011.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8a**Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W roku obrotowym 2011/2012 nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad rachunkowości ani sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8b**Dokonane korekty błędów**

W roku obrotowym 2011/2012 nie dokonywano korekty błędów.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 9**Możliwość kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Bakalland S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie jednostki objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, niemniej jednak sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. uległa pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego, szczególnie w zakresie rentowności i płynności.

Pogorszenie wskaźników zadłużenia rentowności w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego przede wszystkim wynikało z poniesionych kosztów finansowych z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów. Wynik na podstawowej działalności Emitenta uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Utrzymywanie się wskaźników zadłużenia na stosunkowo wysokim poziomie w głównej mierze wynikało ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zł emitent posiadał 18 467 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej Bakalland S.A. sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest stabilna i nie istnieje ryzyko braku możliwości uregulowania zobowiązań.

Jednostka Dominująca utrzymuje relacje z kluczowymi odbiorcami, w związku z czym, mimo spadku w porównaniu do poprzedniego roku wartości wskaźników płynności, nie ma ryzyka zagrożenia płynności w utrzymaniu wolumenu produkcji i sprzedaży.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 10

Niestosowanie w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności.

Spółka wycenia udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych z zastosowaniem metody ceny nabycia.

Różnice między wartością określoną ceną nabycia, a wartością zgodną z metodą praw własności na poszczególne dni bilansowe prezentowanych okresów sprawozdawczych przedstawiają poniższe tabele:

30.06.2011 roku (w tys. zł)

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Bakalland Ukraina	426*	-480	-54
Bakar Sp. z o.o.	13	27	+14
Razem wpływ na kapitał	439	-453	-40

* z uwzględnieniem odpisu aktualizującego

30.06.2012 roku (w tys. zł)

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Beer Fingers Sp. z o.o.	406	293	-113
Bakalland Ukraina	426*	-574	-1000
Bakar Sp. z o.o.	13	49	+36
Averline Holding Ltd	30	-33	-63
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	5	-40	-45
Razem wpływ na kapitał	879	-305	-1185

* z uwzględnieniem odpisu aktualizującego

Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie dokonano odpisów aktualizujących w:

- Beer Fingers Sp. z o.o. - ze względu na rozpoczęcie przez spółkę działalności w poprzednim roku obrotowym oraz ze względu na wynik przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, który wykazał, iż wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższa niż wartość bilansowa udziałów.
- Bakalland Ukraina Sp. z o.o. – ze względu na poprawę wyników finansowych w roku bieżącym w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych.
- Averline Holdings Limited – ze względu na początkowy etap działalności spółki
- Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. – ze względu na początkowy etap działalności spółki (zawiązana w bieżącym roku)

Dodatkowa nota objaśniająca nr 12

1 Jednostki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku i zastosowana metoda konsolidacji:

1.1 Bakalland Brands Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną

1.2. Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.- konsolidacja metodą pełną

1.3. „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną

Spółka Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. objęta jest konsolidacją metodą pełną pomimo, iż Grupa posiada bezpośrednio jedynie 38% w jej kapitale zakładowym. Powyższe wynika z faktu, iż zgodnie z MSR 27 Grupa kapitałowa w dalszym ciągu posiada kontrolę nad spółką, tj. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

2 Spółki wyłączone z konsolidacji wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o.- Żytomierz Ukraina
- Bakar Ukraina Sp. z o.o.
- Beer Fingers Sp. z o.o.
- Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.
- Averline Holings Limited
- Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Netto

Na podstawie MSR 8 jednostki powyższe zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości ponieważ z punktu widzenia emitenta i całej grupy kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy. Emitent określa istotność na podstawie udziału sumy bilansowej spółki nieobjętej konsolidacją w łącznej sumie bilansowej spółek konsolidowanych, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę próg istotności określono na poziomie 2,0% skonsolidowanej sumy bilansowej.

Dane finansowe dotyczące spółek nie objętych konsolidacją zawiera nota objaśniająca nr 4a i 4b do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 13

Informacje dotyczące wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz daty zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 30 października 2010 roku zawarto umowę z HLB Sarnowski & Wisniewski, której przedmiotem jest:

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland S.A. oraz badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland Brands Sp. z o.o.,

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Polgrunt Sp. z o.o.

za okres od 01 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 roku, od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011, od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011 oraz od 1 lipca 2011 do 30 czerwca 2012 sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR oraz wydaniem o nich opinii i raportu z badania oraz raportu z przeglądu.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski i Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 187 000 zł. netto.

W dniu 07 lipca 2011 roku zawarto aneks do umowy z dnia 30 października 2010 Sarnowski & Wiśniewski, w którym zmianie uległ przedmiot prac objętych umową:

- weryfikacja wiarygodności danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym Polgrunt Sp. z o.o. sporządzonym na dzień połączenia tj. 20 czerwca 2011 r.

- przegląd przekształconego na MSSF sprawozdania finansowego „Pifo” Eko-Strefa sporządzonego dla celów konsolidacji za okres od dnia 01 lutego 2011 do dnia 30 czerwca 2011 oraz od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011.

Za wykonanie wyżej wymienionych prac zmianie uległo wynagrodzenie dla HLB Sarnowski & Wiśniewski i wynosi ono 215 000 zł. netto.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku zawarto umowę z Sarnowski & Wiśniewski, której przedmiotem jest:

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.

za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2011 roku,

- dokonania przeglądu przekształconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR dla celów Konsolidacji za okres od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski & Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 12 000 zł netto.

W dniu 8 grudnia 2011 zawarto aneks do umowy z dnia 30 października 2010 roku dotyczący dokonania przeglądu danych finansowych Spółki Bioconcept -Gardenia Sp. z o.o. dla celów konsolidacji tj. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku. Wynagrodzenie HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z tego tytułu wyniesie 7 000 zł netto.

Dnia 16 grudnia 2011 roku spółka „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. podpisała z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011. Wynagrodzenie audytora za wykonanie opisanych prac wyniosło 14 000 zł netto.

W dniu 3 lipca 2012 roku spółka Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. podpisała umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku (na kwotę 14 000 PLN).

Również dnia 3 lipca 2012 roku spółka „Pifo” Eko-Strfa Sp. z o.o. podpisała z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. umowę na przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia lipca 20112 roku do 30 czerwca 2012 roku sporządzonego dla celów konsolidacji. Wynagrodzenie audytora za wykonanie opisanych prac wyniesie 10 000 zł netto.

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. nie wykonywał innych usług na rzecz podmiotów z Grupy,

Dodatkowa nota objaśniająca nr 14

Dzień bilansowy, na który sporządzone zostały sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych

Sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych zostały sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku i za okresy zgodne z prezentowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. W przypadku gdy sprawozdanie finansowe sporządzane jest przez jednostkę zależną za inny okres sprawozdawczy, sprawozdanie to jest odpowiednio przekształcane przez Jednostkę dominującą tak, aby zgodne było z zasadami stosowanymi przez Grupę (dotyczy „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.).

Dodatkowa nota objaśniająca nr 15

Ryzyko związane z sezonowością

Sprzedaż Bakalland S.A. charakteryzuje się znaczną sezonowością. W okresach zwiększonej aktywności gospodarczej, tj. w miesiącach listopad-styczeń (święta Bożego Narodzenia) oraz w miesiącach marzec-kwiecień (święta Wielkanocne) występuje w Spółce zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w stosunku do średniego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w skali roku. W okresach podwyższonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółka zmuszona jest korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania - kredytów krótkoterminowych, co zwiększa poziom zadłużenia. Polityka finansowa w zakresie uruchomienia zewnętrznych źródeł finansowania była na poziomie zgodnym z rocznym planem finansowym w zatwierdzonym budżecie.

Powyższe ryzyka, z uwagi na charakter produktów (owoce miękkie) dotyczą również Spółki Bioconcept Gardenia Sp. z o.o., przy czym są to ryzyka związane są z cyklami produkcyjnymi owoców oraz zapotrzebowaniem na owoce zebrane lub przetworzone.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 16

Segmenty operacyjne

W Grupie Kapitałowej Bakalland S.A. wyodrębniono 2 główne segmenty operacyjne (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie.

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży.

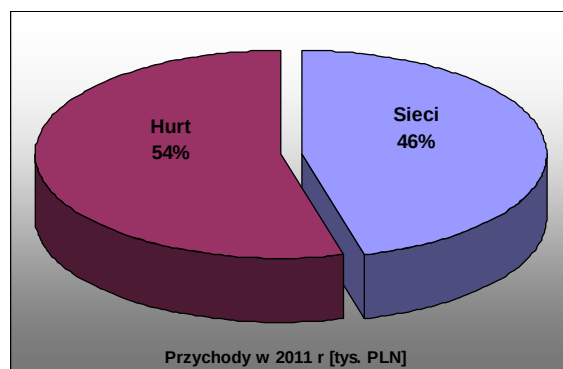
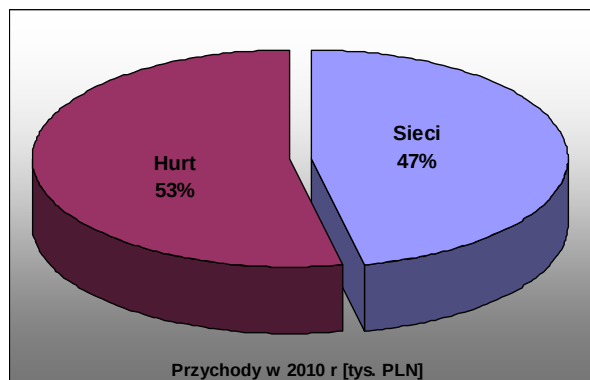
Segment	Przychody					
	IV Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	23 248	18 729	81%	116 270	122 712	106%
Hurt	27 606	25 770	93%	132 716	145 537	110%
Razem:	50 855	44 499	88%	248 986	268 250	108%

Segment	Koszty					
	IV Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	17 455	16 413	94%	82 243	89 167	108%
Hurt	19 971	17 231	86%	95 642	102 365	107%
Razem:	37 427	33 643	90%	177 886	191 531	108%

Segment	Waga					
	IV Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	2 287	1 480	65%	9 516	9 846	103%
Hurt	3 073	3 001	98%	16 928	20 704	122%
Razem:	5 360	4 481	84%	26 443	30 550	116%

Uwaga:

W tabelach i na wykresach dotyczących prezentacji struktury przychodów ze sprzedaży i i odpowiadających im kosztów jako dane za rok 2011 zaprezentowano dane za okres 01.07.2011-30.06.2012, natomiast jako dane za rok 2010 dane za okres 01.07.2010-30.06.2011



Grupa Kapitałowa Bakalland S.A. nie prezentuje aktywów i pasywów bilansu w podziale na poszczególne segmenty z uwagi na to, że nie ma możliwości przypisania zapasów, środków trwałych oraz zobowiązań do poszczególnych segmentów do poszczególnych kanałów sprzedaży.

Podmiotem, który zarówno w roku 2010/2011, jak i w roku 2011/2012 przekroczył 10% udział w przychodach Emitenta ze sprzedaży jest Jeronimo Martins. Wskazany podmiot nie jest powiązany z Emitentem.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 17

Połączenie jednostek gospodarczych

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem nie miało miejsce połączenie jednostek gospodarczych w ramach podmiotów należących do Grupy kapitałowej Bakalland S.A.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 18

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 19

Informacje o działalności zaniechanej

Nie dotyczy.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 20

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

Dodatkowa nota objaśniająca nr 21

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym 2011/2012 roku zgodnie z planem inwestycyjnym Grupa wydała na środki trwałe ok. 24,7 mln zł, realizując następujące inwestycje:

- zakup maszyn i urządzeń, na których zakup wydano kwotę 2,7 mln zł
- zakup samochodów dla nowych przedstawicieli handlowych oraz wymianę dotychczasowych, zakup wózków widłowych - w omawianym okresie bilansowym Grupa wydała na ten cel 0,6 mln zł
- zakup pozostałych środków trwałych, wyposażenia, na które wydano kwotę 0,6 mln zł
- rozbudowę oczyszczalni ścieków w Osinie, na którą wydano kwotę ok. 2 mln zł
- budowę nowoczesnego kompleksu przetwórczo-produkcyjnego w Tarnogrodzie, na którą wydano kwotę ok. 18,1 mln zł
- remonty budynków w Łodzi, na które wydano ok. 0,5 mln zł.

Planowane inwestycje :

1. BAKALLAND S.A. – Osina:
 - Modernizacja dotychczasowych, zakup nowych maszyn i urządzeń – 1,5 mln. zł
2. BAKALLAND S.A. – Janów:
 - Modernizacja dotychczasowych, zakup nowych maszyn i urządzeń w Janowie – 3 mln. z
3. Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.:
 - Starachowice: modernizacja zakładu 0,5 mln., zł.
 - Tarnogród: Rozbudowa nowoczesnego kompleksu przetwórczo-produkcyjnego wraz z powierzchniami magazynowymi – 6 mln. zł.
4. „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.:
 - Modernizacja dotychczasowych, zakup nowych maszyn i urządzeń – 0,5 mln. EUR

Otrzymane w roku obrotowym dotacje

Spółka Bakalland S.A. w dniu 6.11.2009 r. podpisała umowę o dofinansowanie w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w zakresie działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”.

Celem realizowanej operacji jest „Usprawnienie procesu produkcji i gospodarki magazynowej” w zakładzie produkcyjnym w Janowie Podlaskim.

Kwota przyznanej dotacji wynosi 7 812 569,60zł. co stanowi 40% poniesionych kosztów.

Dotacja rozliczona została w II etapach:

I etap – to rozliczenie inwestycji budowlanej (rozbudowy części magazynowo-produkcyjnej). Kwota otrzymanej pomocy wynosi 5 777 518,40 zł i została wypłacona 18.05.2010r.

II etap - dotyczy zakupu parku maszynowego. Kwota przyznanej pomocy wynosi 2 035 051,20 zł i została wypłacona 21.06.2011 r..

Otrzymana dotacja rozliczana jest w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych nabytych i wytworzonych ze środków pochodzących z dotacji. W roku obrotowym 2011/2012 pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji do środków trwałych wyniosły 350 tys. zł.

Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2010 roku zawarła umowę o przyznanie pomocy w ramach programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w zakresie działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”.

Celem jest „Uruchomienie produkcji mrożonych owoców i warzyw ekologicznych w nowym zakładzie produkcyjnym w Tarnogrodzie”.

Wartość dotacji wynosi 10 153 tys. zł, jednak nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji. Pomoc ma być przekazana w dwóch transzach:

I transza – w wysokości 6 493 827,50 zł i nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji,

II transza - w wysokości 3 659 280,50 zł i nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji.



W dniu 31 marca 2011 na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 5.075 000,00 zł pomocy.

Dotacja ta prezentowana jest jako zobowiązanie.

Dnia 1 lipca 2011 roku Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. zawarła z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie umowę przyznania pomocy w ramach programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w zakresie działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”. Celem programu jest usprawnienie procesów gospodarki magazynowej w zakładzie produkcyjnym w Tarnogrodzie poprzez rozbudowę powierzchni magazynowej oraz zakup wyposażenia technologicznego. Wartość dotacji wynosi 3 126 tys. zł, jednak nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych. Pomoc ma być przekazana Spółce w dwóch transzach:

Zaliczka – w kwocie 600 tys. zł, jednak nie więcej niż 20% kwoty przyznanej pomocy,

Transza – w kwocie 2 526 tys. zł i nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. otrzymała środki z opisywanej dotacji w dniach 19 lipca 2011 roku (600 tys. zł) oraz 14 listopada 2011 roku (900 tys. zł).

Dodatkowa nota objaśniająca nr 22

Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

W roku obrotowym 2011/2012 nie wystąpiły tego typu umowy.

Podpisy :

Zarząd :

Marian Owerko Prezes Zarządu

Artur Ungier Vice Prezes Zarządu

Paweł Poruszek Vice Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

Warszawa, dnia 31.10.2012 roku