

**GRUPA KAPITAŁOWA  
BAKALLAND SPÓŁKA AKCYJNA**

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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy Bakalland Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bakalland Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Bakalland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Fabryczna 5, na które składa się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowe noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 –

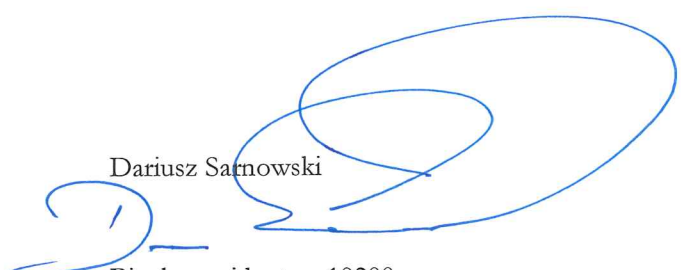
stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej Bakalland S.A. za rok poprzedzający nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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  
Biegły rewident grupy, 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

## **1. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1.1. Podstawowe informacje o działalności Grupy**

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Bakalland Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedziba Jednostki Dominującej znajduje się w Warszawie, ul. Fabryczna 5.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej 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 Jednostki Dominującej i jednostek podporządkowanych jest nieoznaczony.

Aktualnie Jednostka Dominująca 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.

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

Jednostka Dominująca działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Jednostki Dominującej jest pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 1039Z).

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

Jednostki podporządkowane prowadzą działalność w następujących zakresach:

- Bakalland Brands Sp. z o.o. – działalność związana z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.,
- Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. – działalność w zakresie obrotu oraz przetwarzania tzw. owoców "miękkich" oraz w zakresie produkcji mrożonych owoców,
- „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. – działalność w zakresie produkcji galanterii śniadaniowej, w tym platków, batonów i innych podobnych produktów,
- Bakalland Ukraina TOW z siedzibą w Żytomierzu – działalność w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Bakalland S.A. na terytorium Ukrainy,
- Bakar TOW z siedzibą w Kijowie – działalność dystrybucyjna produktów Bakalland S.A. na rynku ukraińskim,
- Beer Fingers Sp. z o.o. – działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji produktów z kategorii produkty cukiernicze i przekąski,
- Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. – działalność w zakresie operacyjnego bieżącego wsparcia obsługi handlowej dla podmiotów z Grupy Kapitałowej Bakalland,

- Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze - spółka nie rozpoczęła działalności,
- Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dawniej TRIGON IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych; po dniu bilansowym został rozpoczęty proces likwidacji Funduszu).

Średnioroczne zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 144 osoby.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 53 869 tys. zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej 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                              |
| <b>Razem kapitał zakładowy</b> | <b>19 970 050</b> | <b>19 970 050</b>        |                           | <b>1 997 005</b>                              | <b>100,00</b>               | <b>100,00</b>                     |

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje Jednostki Dominującej nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Na przestrzeni badanego roku obrotowego, w związku z umorzeniem 1 029 950 akcji serii E nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 uprawniali go do 31,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmował 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.

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

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

- 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 Marciniak,
- uchwałą nr 5/I/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z dnia 2 lipca 2012 roku do Rady Nadzorczej powołany został Marcin Rywin.

## 1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. wchodziły następujące jednostki zależne objęte konsolidacją:

| L p. | Nazwa Spółki                                            | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe                                                                                                                                                                                               |
|------|---------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie                   | -                   | Z uzupełniającym objaśnieniem           | HLB Sarnowski&Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu                | 30.06.2012                                                                                                                                                                                                                                       |
| 2    | „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie     | Metoda pełna        | Bez zastrzeżeń                          | HLB Sarnowski&Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu                | 31.12.2011 (okres obrotowy Spółki odpowiada rokowi kalendarzowemu. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie za okres odpowiadający Grupie Kapitałowej, które podlegało przeglądowi przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.) |
| 3    | Bakalland Brands Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie      | Metoda pełna        | Z uzupełniającymi objaśnieniami         | HLB Sarnowski&Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu                | 30.06.2012                                                                                                                                                                                                                                       |
| 4    | Bioconcept – Gardenia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | Metoda pełna        | Z uzupełniającym objaśnieniem           | HLB Sarnowski&Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu                | 30.06.2012                                                                                                                                                                                                                                       |

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie wystąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

### 1.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały objęte konsolidacją następujące jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone:

| Lp. | Nazwa jednostki                                        | Powiązanie z jednostką dominującą |
|-----|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1   | Bakalland Ukraina TOW z siedzibą w Żytomierzu          | Jednostka zależna                 |
| 2   | Bakar TOW z siedzibą w Kijowie                         | Jednostka stowarzyszona           |
| 3   | Beer Fingers Sp. z o.o.                                | Jednostka zależna                 |
| 4   | Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o.                | Jednostka współzależna            |
| 5   | Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze         | Jednostka zależna                 |
| 6   | Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Netto | Jednostka zależna                 |

W porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpiły następujące zmiany w zakresie jednostek nieobjętych konsolidacją:

- dnia 7 września 2011 roku Bakalland S.A. nabyła 1 certyfikat inwestycyjny w TRIGON IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (po zmianie nazwy Bakalland FIZAN); po dniu bilansowym nastąpiło rozpoczęcie procesu likwidacji Funduszu;
- w dniu 9 września 2011 roku Jednostka Dominująca nabyła 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Averline Holdings Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze. Po dniu bilansowym Bakalland S.A. podjęła decyzję o otwarciu likwidacji Averline Holdings Limited, przy czym do dnia sporządzenia niniejszego raportu stosowna uchwała nie została podjęta;
- dnia 1 lutego 2012 roku Bakalland S.A. wraz z Oshee Polska Sp. z o.o. przystąpiła do spółki celowej Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. Jednostka Dominująca posiada 50% udziałów w opisywanej spółce współzależnej.

### 1.4. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji i wyceny z zastosowaniem metody praw własności.

Jednostka Dominująca dokonała wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółek zależnych wymienionych w pozycji 1, 3, 5 i 6 tabeli powyżej oraz jednostki współzależnej zaprezentowanej w pozycji 4 powyższej tabeli, które są nieistotne dla prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Jednostka Dominująca określa istotność na podstawie udziału sumy bilansowej spółki nieobjętej konsolidacją w łącznej sumie bilansowej spółek konsolidowanych, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych. Udział w sumie bilansowej, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych, spółek niekonsolidowanych wynosił odpowiednio 0,5%, 0,1%, 0,0% i 0,0%. Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę, próg istotności określono na

poziomie 2,0% skonsolidowanej sumy bilansowej przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych. Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 8 § 8 pozwala na niestosowanie przepisów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jeśli skutek ich zastosowania jest nieistotny.

Jednostka wskazana w pozycji nr 2 tabeli powyżej powinna zostać objęta konsolidacją z zastosowaniem metody praw własności. Jednostka Dominująca dokonała odstępstwa w tym zakresie i wyceniła posiadane udziały w tej spółce według ceny nabycia ze względu na fakt, iż różnica pomiędzy ceną nabycia a wyceną z zastosowaniem metody praw własności była nieistotna.

### 1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 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, biegły rewident Grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 października 2011 roku opinię z uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocy objaśniającej nr 9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Według sporządzonego przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej oraz zachowania płynności i terminowego regulowania zobowiązań.

Do dnia zakończenia badania roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej Bakalland S.A. za rok poprzedzający nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 9/II/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z dnia 21 grudnia 2011 roku.

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

Jednostka Dominująca nie złożyła skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland S.A. za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

#### **1.6. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie grupy, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego kierował biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 października 2010 roku z późn. zm., zawartej pomiędzy Zarządem Jednostki Dominującej a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

#### **1.7. Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało przeprowadzone w dniach od 10 września do 31 października 2012 roku, w tym w siedzibie Jednostki Dominującej w dniach od 10 do 13 września 2012 roku.

#### **1.8. Deklaracja niezależności**

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, biegły rewident grupy, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

#### **1.9. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 31 października 2012 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

## 2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                                     | 30.06.2012<br>tys. zł | 30.06.2011<br>tys. zł | 30.06.2010<br>tys. zł |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                       |                       |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                | <b>141 516</b>        | <b>126 904</b>        | <b>59 480</b>         |
| Wartości niematerialne                                              | 519                   | 538                   | 539                   |
| Wartość firmy jednostek<br>podporządkowanych                        | 26 233                | 26 233                | 2 213                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                              | 106 090               | 84 697                | 44 486                |
| Inwestycje długoterminowe                                           | 5 858                 | 13 393                | 10 728                |
| Długoterminowe rozliczenia<br>międzyokresowe                        | 2 816                 | 2 043                 | 1 514                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                              | <b>106 657</b>        | <b>109 868</b>        | <b>79 294</b>         |
| Zapasy                                                              | 53 341                | 48 908                | 31 269                |
| Należności krótkoterminowe                                          | 44 224                | 48 912                | 38 036                |
| Inwestycje krótkoterminowe                                          | 8 443                 | 11 392                | 9 480                 |
| Krótkoterminowe rozliczenia<br>międzyokresowe                       | 649                   | 656                   | 509                   |
| <b>Aktywa razem</b>                                                 | <b>248 173</b>        | <b>236 772</b>        | <b>138 774</b>        |
| <b>PASYWA</b>                                                       |                       |                       |                       |
| <b>Kapitał własny</b>                                               | <b>53 869</b>         | <b>55 369</b>         | <b>53 778</b>         |
| Kapitał własny przypadający<br>akcjonariuszom jednostki dominującej | 50 109                | 53 602                | 52 855                |
| Udziały niekontrolujące                                             | 3 760                 | 1 767                 | 923                   |
| <b>Zobowiązania<br/>i rezerwy na zobowiązania</b>                   | <b>194 304</b>        | <b>181 403</b>        | <b>84 996</b>         |
| Rezerwy na zobowiązania                                             | 3 755                 | 3 861                 | 1 580                 |
| Zobowiązania długoterminowe                                         | 48 819                | 57 808                | 7 832                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                        | 124 871               | 103 427               | 67 198                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                          | 16 859                | 16 307                | 8 386                 |
| <b>Pasywa razem</b>                                                 | <b>248 173</b>        | <b>236 772</b>        | <b>138 774</b>        |

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)**

|                                                              | 01.07.2011 –<br>30.06.2012<br>tys. zł | 01.07.2010 –<br>30.06.2011<br>tys. zł | 01.07.2009 –<br>30.06.2010<br>tys. zł |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <i>Działalność kontynuowana</i>                              |                                       |                                       |                                       |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 268 250                               | 248 986                               | 194 468                               |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | 191 531                               | 177 886                               | 131 886                               |
| <b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>                       | <b>76 719</b>                         | <b>71 100,0</b>                       | <b>62 582</b>                         |
| Koszty sprzedaży                                             | 49 818                                | 45 330                                | 35 841                                |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | 18 183                                | 19 245                                | 12 691                                |
| <b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>                              | <b>8 718</b>                          | <b>6 525</b>                          | <b>14 050</b>                         |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | 7 755                                 | 5 715                                 | 2 377                                 |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | 4 617                                 | 3 047                                 | 3 311                                 |
| <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>                | <b>11 856</b>                         | <b>9 193</b>                          | <b>13 116</b>                         |
| Przychody finansowe                                          | 1 788                                 | 1 027                                 | 1 249                                 |
| Koszty finansowe                                             | 11 393                                | 5 246                                 | 4 239                                 |
| <b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>               | <b>2 251</b>                          | <b>4 974</b>                          | <b>10 126</b>                         |
| <b>Zysk/Strata brutto</b>                                    | <b>2 251</b>                          | <b>4 974</b>                          | <b>10 126</b>                         |
| Podatek dochodowy                                            | 1 123                                 | 156                                   | 952                                   |
| <b>Zysk/Strata z działalności kontynuowanej</b>              | <b>1 128</b>                          | <b>4 818</b>                          | <b>9 174</b>                          |
| <i>Działalność zaniechana</i>                                |                                       |                                       |                                       |
| <b>Zysk/Strata z działalności zaniechanej</b>                | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| <b>Zysk/Strata netto przypadająca:</b>                       | <b>1 128</b>                          | <b>4 818</b>                          | <b>9 174</b>                          |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                       | 667                                   | 4 080                                 | 9 326                                 |
| - udziałom niekontrolującym                                  | 461                                   | 738                                   | -152                                  |

**2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

|                                                                | 01.07.2011 –<br>30.06.2012<br>tys. zł | 01.07.2010 –<br>30.06.2011<br>tys. zł | 01.07.2009 –<br>30.06.2010<br>tys. zł |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk/strata netto</b>                                       | <b>667</b>                            | <b>4 080</b>                          | <b>9 326</b>                          |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                                 | <b>-3 564</b>                         | <b>597</b>                            | <b>1 822</b>                          |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży      | -4 400                                | 737                                   | 2 249                                 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych | 836                                   | -140                                  | - 427                                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                | <b>-2 897</b>                         | <b>4 677</b>                          | <b>11 148</b>                         |

### 2.3. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w latach 2011/2012, 2010/2011 i 2009/2010 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 30 czerwca 2012 roku, 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku.

| Nazwa wskaźnika                                   | Formuła obliczeniowa                                                                                                         | Wartość<br>pożądana | Rok<br>obrotowy<br>2012/2011<br>tys. zł | Rok<br>obrotowy<br>2011/2010<br>tys. zł | Rok<br>obrotowy<br>2010/2009<br>tys. zł |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży<br>(tys. zł)               |                                                                                                                              |                     | 268 250                                 | 248 986                                 | 194 468                                 |
| Suma aktywów (tys. zł)                            |                                                                                                                              |                     | 248 173                                 | 236 772                                 | 138 774                                 |
| Kapitał własny Jednostki<br>Dominującej (tys. zł) |                                                                                                                              |                     | 50 109                                  | 53 602                                  | 52 855                                  |
| Udziały niekontrolujące                           |                                                                                                                              |                     | 3 760                                   | 1 767                                   | 923                                     |
| Całkowite dochody za okres<br>(tys. zł)           |                                                                                                                              |                     | -2 897                                  | 4 677                                   | 11 148                                  |
| Zyskowność sprzedaży                              | zysk (strata) ze sprzedaży/<br>przychody ze sprzedaży                                                                        | max                 | 3,25%                                   | 2,62%                                   | 7,22%                                   |
| Rentowność sprzedaży<br>brutto                    | zysk (strata) brutto/przychody netto<br>ze sprzedaży                                                                         | max                 | 0,84%                                   | 2,00%                                   | 5,21%                                   |
| Rentowność sprzedaży<br>netto                     | zysk (strata) netto/ przychody netto<br>ze sprzedaży                                                                         | max                 | 0,25%                                   | 1,64%                                   | 4,80%                                   |
| Rentowność kapitału<br>własnego                   | zysk (strata) netto /kapitał własny*<br>bez wyniku finansowego bieżącego<br>roku                                             | max                 | 1,25%                                   | 8,11%                                   | 20,98%                                  |
| Rentowność aktywów                                | zysk (strata) netto / aktywa ogółem                                                                                          | max                 | 0,27%                                   | 1,72%                                   | 6,72%                                   |
| Wskaźnik rotacji majątku                          | przychody netto ze<br>sprzedaży/aktywa<br>ogółem                                                                             | max                 | 1,08                                    | 1,05                                    | 1,40                                    |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych<br>aktywów trwałych    | przychody netto ze<br>sprzedaży/ rzeczowe<br>aktywa trwałe                                                                   | max                 | 2,53                                    | 2,94                                    | 4,37                                    |
| Wskaźnik rotacji należności w<br>dniach           | (średni stan należności z<br>tytułu dostaw i usług/<br>przychody ze<br>sprzedaży)*360                                        | min                 | 51                                      | 54                                      | 59                                      |
| Wskaźnik rotacji zapasów w<br>dniach              | (średni stan zapasów/<br>koszty działalności<br>operacyjnej)*360                                                             | min                 | 71                                      | 60                                      | 58                                      |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w<br>dniach           | (średni stan zobowiązań<br>z tytułu dostaw i usług/<br>koszty działalności<br>operacyjnej-amortyzacja-<br>koszty pracy))*360 | min                 | 45                                      | 29                                      | 38                                      |
| Współczynnik zadłużenia                           | kapitał obcy / kapitały<br>ogółem                                                                                            | 0,3 - 0,5           | 0,78                                    | 0,77                                    | 0,61                                    |

|                                                     |                                                                                               |           |         |       |        |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym               | kapitał własny* / kapitał obcy                                                                | >1        | 0,28    | 0,31  | 0,63   |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitał własny* / aktywa trwałe                                                               | >1        | 0,38    | 0,44  | 0,90   |
| Trwałość struktury finansowania                     | kapitał własny* / pasywa ogółem                                                               | max       | 0,22    | 0,23  | 0,39   |
| Wskaźnik płynności szybkiej                         | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe      | 0,8 - 1,2 | 0,42    | 0,58  | 0,71   |
| Wskaźnik płynności bieżącej                         | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 1,5 - 2,0 | 0,85    | 1,06  | 1,17   |
| Pokrycie zobowiązań należnościami                   | należności handlowe / zobowiązania handlowe                                                   | >1        | 0,83    | 1,93  | 1,72   |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)                 | aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe                                                | -         | -18 214 | 6 441 | 12 096 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów       | kapitał obrotowy / aktywa ogółem                                                              | max       | -7,34%  | 2,72% | 8,72%  |

\* Jako kapitał własny ogółem traktowany jest kapitał Jednostki Dominującej oraz udziały niekontrolujące.

Na przestrzeni prezentowanych lat wartości wszystkich wskaźników rentowności ulegały systematycznemu spadkowi. Zysk przypadający Jednostce Dominującej wyniósł w roku bieżącym 667 tys. zł wobec 4 080 tys. zł w roku poprzednim. Na spadek ten w dużym stopniu wpłynęły koszty finansowe z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

W badanym roku obrotowym wskaźniki zadłużenia pogorszyły się nieznacznie i podobnie jak w dwóch poprzednich latach utrzymywały się poza przedziałem wartości uznawanych za bezpieczne. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania wzrósł z poziomu 77% na dzień 30 czerwca 2011 roku do 78% na badany dzień bilansowy.

Płynność finansowa Grupy Kapitałowej mierzona wskaźnikami płynności bieżącej i szybkiej uległa pogorszeniu w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wskaźniki te zarówno w bieżącym okresie, jak i w latach poprzednich osiągnęły wartości poniżej poziomu uznawanego za optymalny. Pogorszenie płynności finansowej w roku badanym w głównej mierze wynikało ze zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowej części zadłużenia z tytułu kredytów. Miało to bezpośredni wpływ na wielkość kapitału obrotowego netto, który w badanym roku obrotowym przyjął wartość ujemną.

### 3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W punkcie 1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowej nocy objaśniającej nr 9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2012 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

Zwracamy uwagę, że sytuacja finansowa Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocy objaśniającej nr 9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Bakalland S.A. sytuacja finansowa Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 Jednostka Dominująca 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.

#### **4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

##### **4.1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej, mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

##### **4.2. Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku.

##### **4.3. Zasady (polityka) rachunkowości**

Jednostka Dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 29 czerwca 2010 roku. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione w punkcie 2 wprowadzenia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą.

##### **4.4. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

##### **4.5. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 roku stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących, jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udział niekontrolujący na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosił 3 760 tys. złotych.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach objaśniających nr 12-17 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

##### **4.6. Wartość firmy z konsolidacji**

Ustalony stan wartości firmy z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2012 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w dodatkowej notce nr 1 oraz we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

#### **4.7. Wyłączenia konsolidacyjne**

##### **Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi i z jednostkami nieobjętymi konsolidacją, a wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

##### **Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach oraz z tytułu dywidend**

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów. Wyłączenia wynikają bezpośrednio z dokumentacji konsolidacyjnej.

#### **4.8. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych**

W okresie od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa Bakalland S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

#### **4.9. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **4.10. Noty objaśniające**

Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające, zawierające informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach 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.

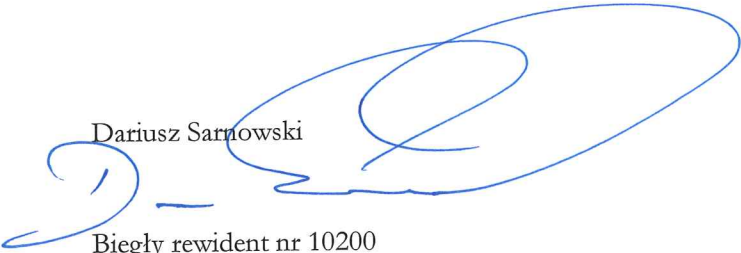
#### **4.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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).

#### 4.12. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów, umów i aktów założycielskich jednostek Grupy Kapitałowej, mających wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.**

61-478 Poznań, ul. Błuszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Poznań, dnia 31 października 2012 roku