

**BAKALLAND
SPÓŁKA AKCYJNA**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2013 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Bakalland Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Bakalland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Fabryczna 5, na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, sprawozdanie zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Kierownik Jednostki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

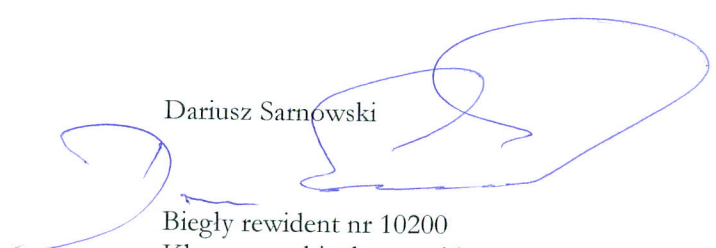
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

– jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na niekorzystną sytuację finansową Bakalland S.A., szczególnie w zakresie płynności i krótkoterminowego zadłużenia. Na dzień 30 czerwca 2013 roku saldo krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek od jednostek spoza Grupy Kapitałowej wynosiło 46,3 mln zł. Zarząd Bakalland S.A. sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, a swoje stanowisko uzasadnił w punkcie 1 wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9 oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności. W stanowisku tym Zarząd Bakalland S.A. przedstawił działania podjęte w celu poprawy sytuacji majątkowej i finansowej. Zwracamy uwagę, że pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta może skutkować zaostreniem przez banki warunków umów kredytowych, ich wypowiedzeniem przed upływem terminów wymagalności lub nie przedłużeniem kredytów i pożyczek, których termin spłaty przypada na okres krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przypadku zaistnienia wyżej opisanej okoliczności przyjęta zasada kontynuacji działalności mogłaby nie być zasadna. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby okazało się, że przyjęte przy jego sporządzaniu założenie kontynuacji działalności było niewłaściwe.
6. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 31 października 2013 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BAKALLAND SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, 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 Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.3).

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

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 132 osoby. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 133 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosił 1 997,0 tys. zł i dzielił się na 19 970 050 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 86 273 tys. zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 12 do sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% udziałów w kapitale podstawowym Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w liczbie głosów (%)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Anvik Holdings Limited	3 249 351	3 249 351	324 935,10	16,55	16,27
EMP Investments Limited (poprzednio Dellingle Holdings Limited)	6 348 460	6 348 460	634 846,00	32,34	31,79
Marian Owerko	1 532 573	1 532 573	153 257,30	7,81	7,67
Elżbieta Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32	5,23
Krzysztof Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32	5,23
Quercus TFI S.A.	1 065 634	1 065 634	106 563,40	5,43	5,34
Pozostali akcyonariusze	5 347 012	5 347 012	534 701,20	27,23	26,78
Akcje własne	338 020	338 020	33 802,00	-	1,69
Razem kapitał zakładowy	19 970 050	19 970 050	1 997 005,00	100,00	100,00

Posiadane przez Akcyonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

W okresie od 1 lipca 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcyonariuszy:

- w wyniku rozliczenia transakcji zawartych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 2 lipca 2012 roku Dellingle Holdings Limited z siedzibą na Cyprze (obecnie EMP Investments Limited) nabył 1 395 akcji Bakalland S.A.,
- dnia 5 lipca 2012 roku Dellingle Holding Limited z siedzibą na Cyprze nabył w ramach transakcji na rynku regulowanym 15 930 akcji Spółki,
- w dniach 24 kwietnia 2013, 25 kwietnia 2013 roku oraz 26 kwietnia 2013 roku EMP Investments Limited (poprzednio: Dellingle Holdings Limited) z siedzibą na Cyprze nabył w ramach transakcji na rynku regulowanym odpowiednio 43 900, 55 000 oraz 8 000 akcji Spółki, tj. łącznie 106 900 akcji Bakalland S.A.

Po zakończeniu roku badanego nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego Bakalland S.A. z kwoty 1 997 tys. zł do kwoty 1 963 tys. zł, tj. o kwotę 34 tys. zł. Umorzenie akcji własnych zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 6 sierpnia 2013 roku.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku.

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

- Bakalland 1 Sp. z o.o. sp. k., w której Bakalland S.A. jest komandytariuszem, a komplementariuszem Bakalland 1 Sp. z o.o. – spółka w 100% zależna od Bakalland S.A.,
- „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. (spółka w 100,0% zależna od Bakalland S.A., w tym 0,01% pośrednio poprzez Pifo 1 Sp. z o.o.),
- Bakalland 1 Sp. z o.o. (wcześniej Dellingle 5 Sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Bakalland S.A.)
- Bakalland Ukraina TOW z siedzibą w Żytomierzu (jednostka w 90% zależna od Bakalland S.A.),
- Bakar TOW z siedzibą w Kijowie (jednostka stowarzyszona),

- Bakalland – Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jednostka współzależna od Bakalland S.A.),
- Pifo 1 Sp. z o.o. (dawniej Dellingate 6 Sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Bakalland S.A.).

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------|-----------------------|
| - Marian Owerko | - Prezes Zarządu, |
| - Artur Ungier | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Paweł Poruszek | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Paweł Główniak | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Dariusz Masny | - Wiceprezes Zarządu. |

W okresie od 1 lipca 2012 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 16 maja 2013 roku na mocy uchwały nr 2/05/2013 Rady Nadzorczej Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Paweł Główniak,
- dnia 2 października 2013 roku na mocy uchwały nr 3/10/2013 Rady Nadzorczej Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołano Dariusza Masnego. Do dnia wydania opinii zmiana ta nie została zarejestrowana przez sąd.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| - Marek Moczulski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Marcin Rywin | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Elżbieta Marciniak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Barbara Dąbrowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Evangelos Evangelou | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Stefan Golonka | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 lipca 2012 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- dnia 2 lipca 2012 roku na mocy uchwały nr 4/I/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Krzysztof Marciniak,
- uchwałą nr 5/I/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z tego samego dnia do Rady Nadzorczej Spółki powołano Marcina Rywina,
- uchwałą nr 5/07/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z dnia 6 sierpnia 2013 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pawła Sobkow,
- również dnia 6 sierpnia 2013 roku na mocy uchwał nr 6/07/2013 i nr 7/07/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. w skład Rady Nadzorczej Spółki powołano odpowiednio Marka Moczulskiego i Stefana Golonkę; do dnia wydania opinii zmiany te nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym,
- w dniu 6 sierpnia 2013 roku uchwałą nr 4/07/2013 Rada Nadzorcza Spółki odwołała z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Elżbietę Marciniak oraz odwołała Evangelosa Evangelou z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- uchwałą nr 5/07/2013 Rady Nadzorczej Bakalland S.A. z tego samego dnia funkcję Przewodniczącego powierzono Markowi Moczulskiemu, a funkcję Wiceprzewodniczącego Marcinowi Rywinowi.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku było zbadane przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 października 2012 roku opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 6/III/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Bakalland S.A. z dnia 19 grudnia 2012 roku. Na podstawie Uchwały numer 7/III/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Bakalland S.A. z dnia 19 grudnia 2012 roku stratę netto pokryto w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 stycznia 2013 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 30 czerwca 2013 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

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

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

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Bakalland S.A. uchwałą z dnia 31 stycznia 2013 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 grudnia 2012 roku, zawartej pomiędzy Bakalland S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

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

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

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku zostało przeprowadzone w dniach od 22 lipca do 31 października 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 22 lipca do 2 sierpnia 2013 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy

z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Bakalland S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 31 października 2013 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach obrotowych zakończonych dnia 30 czerwca 2013, 30 czerwca 2012 oraz 30 czerwca 2011 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 30 czerwca 2013 roku, 30 czerwca 2012 roku oraz 30 czerwca 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			176 206	190 698	197 587
Suma aktywów (tys. zł)			238 025	269 715	292 781
Kapitał własny (tys. zł)			86 273	98 315	111 403
Zysk/ strata netto (tys. zł)			-4 149	-8 926	-5 056
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			-12 042	-12 490	-7 961
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	2,8%	-0,5%	-0,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-2,2%	-4,6%	-2,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-2,0%	-4,7%	-2,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-3,9%	-8,3%	-4,3%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	-1,5%	-3,3%	-1,7%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,7	0,7	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	3,8	3,8	3,9

Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	43	54	56
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	63	67	56
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej-koszty pracy-amortyzacja))*360	min	44	40	29
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	0,6	0,6	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,5	0,5	0,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,4	0,4
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	0,4	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,7	0,7	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,2	1,0	2,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	-18 992	-26 525	-9 281
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-8,0%	-9,8%	-3,2%

Na przestrzeni prezentowanych lat wartości wszystkich wskaźników rentowności i zyskowności osiągały wartości ujemne, poza wskaźnikiem zyskowności sprzedaży w badanym roku obrotowym. Wszystkie wskaźniki rentowności i zyskowności uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego, jednak nadal utrzymują ujemne wartości, co wynika z poniesionej straty netto. Na poziom wykazanej straty w dużym stopniu wpłynęły koszty finansowe z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów.

Sytuacja finansowa Spółki w zakresie płynności nie uległa zmianie w porównaniu do poprzedniego roku. Wartości wskaźników płynności szybkiej i bieżącej nadal utrzymują się na poziomie spoza przedziałów wartości uznawanych za bezpieczne.

Wyższa wartość bilansowa zobowiązań bieżących niż aktywów obrotowych przełożyła się na ujemny kapitał obrotowy. W porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego wartość kapitału obrotowego uległa jednak podwyższeniu o około 7 533,0 tys. zł.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W punkcie 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9 do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2013 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na poważne zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, zwracamy uwagę na niekorzystną sytuację finansową Bakalland S.A., szczególnie w zakresie płynności i krótkoterminowego zadłużenia. Na dzień 30 czerwca 2013 roku saldo krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek od jednostek spoza Grupy Kapitałowej wynosiło 46,3 mln zł. Zarząd Bakalland S.A. sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, a swoje stanowisko uzasadnił w punkcie 1 wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9 oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności. W stanowisku tym Zarząd Bakalland S.A. przedstawił działania podjęte w celu poprawy sytuacji majątkowej i finansowej. Zwracamy uwagę, że pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta może skutkować zastrzeżeniem przez banki warunków umów kredytowych, ich wypowiedzeniem przed upływem terminów wymagalności lub nie przedłużeniem kredytów i pożyczek, których termin spłaty przypada na okres krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przypadku zaistnienia wyżej opisanej okoliczności przyjęta zasada kontynuacji działalności mogłaby nie być zasadna. Zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby okazało się, że przyjęte przy jego sporządzaniu założenie kontynuacji działalności było niewłaściwe.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki uchwałą z dnia 29 czerwca 2010 roku.

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

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

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

3.2. Inwentaryzacja

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

3.3. Wycena

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

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły, z wyjątkiem zmiany wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych na dzień bilansowy w walucie obcej. Począwszy od 1 lipca 2012 zmieniono zasady wyceny bilansowej aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej. Wycena dokonywana jest według średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Wpływ powyższej zmiany na sprawozdanie finansowe był nieistotny.

3.4. Prezentacja i porównywalność

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

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2013 tys. zł	30.06.2012 tys. zł	30.06.2011 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	186 838	200 864	211 923
Wartości niematerialne i prawne	2 343	2 370	2 439
Rzeczowe aktywa trwałe	46 642	49 916	51 084
Inwestycje długoterminowe	135 029	146 071	156 628
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 824	2 507	1 772
Aktywa obrotowe	51 187	68 851	80 858
Zapasy	25 082	34 499	36 358
Należności krótkoterminowe	23 907	28 632	37 629
Inwestycje krótkoterminowe	1 806	5 331	6 397
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392	389	473
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa razem	238 025	269 715	292 781
	30.06.2013 tys. zł	30.06.2012 tys. zł	30.06.2011 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	86 453	98 315	111 403
Kapitał podstawowy	1 997	1 997	2 100
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 300	-1 300	-5 050
Kapitał zapasowy	30 501	39 489	49 492
Kapitał z aktualizacji wyceny	57 844	65 737	69 301
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 379	1 379	677
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-61	-61
Zysk (strata) netto	-4 149	-8 926	-5 056
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	151 752	171 400	181 378
Rezerwy na zobowiązania	15 098	17 760	17 886
Zobowiązania długoterminowe	56 467	48 106	62 233
Zobowiązania krótkoterminowe	70 180	95 376	90 139
Rozliczenia międzyokresowe	10 007	10 158	11 120
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	238 025	269 715	292 781

4.2. Sprawozdanie zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	01.07.2012 – 30.06.2013	01.07.2011 – 30.06.2012	01.07.2010 – 30.06.2011
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	176 206	190 698	197 587
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	122 290	137 242	142 591
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	53 916	53 456	54 996
Koszty sprzedaży	37 942	41 919	41 622
Koszty ogólnego zarządu	10 879	12 471	15 219
Zysk/Strata ze sprzedaży	5 095	-934	-1 845
Pozostałe przychody operacyjne	4 723	3 130	3 696
Pozostałe koszty operacyjne	4 054	2 115	2 734
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	5 764	81	-884
Przychody finansowe	1 301	1 264	743
Koszty finansowe	11 989	10 167	4 965
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-4 924	-8 822	-5 106
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-4 924	-8 822	-5 106
Podatek dochodowy	-775	104	-49
Zysk/strata netto	-4 149	-8 926	-5 056

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2012 – 30.06.2013	01.07.2011 – 30.06.2012	01.07.2010 – 30.06.2011
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto	-4 149	-8 926	-5 056
Inne całkowite dochody:	-7 893	-3 564	-2 905
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-9 744	-4 400	-3 586
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 851	836	681
Całkowite dochody razem	-12 042	-12 490	-7 961

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 46 642 tys. zł i jednocześnie stanowiła 19,6% sumy bilansowej. Dominującą część opisywanej pozycji stanowiły budynki i lokale oraz urządzenia techniczne i maszyny.

Spółka amortyzuje środki trwałe według stawek określonych na podstawie planowanego okresu ekonomicznej użyteczności poszczególnych środków trwałych. W roku 2012/2013 nie zmieniano stosowanych stawek amortyzacji.

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

Inwestycje

Na dzień 30 czerwca 2013 roku inwestycje długoterminowe były najistotniejszą pozycją aktywów. Ich wartość bilansowa wyniosła 135 029 tys. zł, co stanowiło 56,7% aktywów ogółem. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego wartość opisywanej pozycji obniżyła się o 11 042 tys. zł, tj. o 7,6%. Zmniejszenie wynikało przede wszystkim z utworzenia odpisu aktualizującego wartość wkładów do Bakalland 1 Sp. z o.o. sp.k. (dawniej Bakalland Brands Sp. z o.o.), zbycia udziałów BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. oraz ze zbycia udziałów Beer Fingers Sp. z o.o.

Na saldo inwestycji długoterminowych składały się udziały w jednostkach powiązanych o wartości bilansowej 128 333 tys. zł oraz utrzymywane długoterminowo akcje w pozostałych jednostkach o wartości 6 696 tys. zł.

Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2013 roku zapasy wynosiły 25 082 tys. zł stanowiąc 10,5% sumy bilansowej. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego wartość opisywanej pozycji zmniejszyła się o 27,3%.

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

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów zalegających powyżej 1 roku, skorygowanych o istotne składniki zapasów, których termin przydatności na dzień bilansowy jeszcze nie upłynął. W badanym roku obrotowym wartość odpisów aktualizujących wyniosła 1 790 tys. zł.

Należności

Wartość bilansowa należności krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 23 907 tys. zł, co stanowiło 10,0% aktywów ogółem. W stosunku do końca poprzedniego roku wartość opisywanej pozycji obniżyła się o 4 725 tys. zł, co w głównej mierze wynikało ze spadku wartości bilansowej należności handlowych.

Najistotniejszym składnikiem należności krótkoterminowych, którego udział w saldzie opisywanej pozycji wynosił 76,2%, były należności z tytułu dostaw i usług. Ich wartość bilansowa ukształtowała się na poziomie 18 227 tys. zł, z czego 97,8% stanowiły należności od pozostałych jednostek.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług w drodze potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 maja 2013 roku. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald

należności handlowych na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz dokonaliśmy analizy spłaty należności po dniu bilansowym. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu potwierdziliśmy 34,2% salda należności handlowych.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Odpisy te tworzone są przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa zapłaty poszczególnych należności. Na badany dzień bilansowy Spółka posiadała należności handlowe przeterminowane powyżej 180 dni w kwocie 84 tys. zł oraz należności przeterminowane powyżej 360 dni w wysokości 871 tys. zł. Spółka objęła odpisem należności w wysokości 823 tys. zł. Nie stwierdzono konieczności tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących należności handlowe.

Na saldo należności krótkoterminowych składały się także należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w kwocie 2 137 tys. zł oraz pozostałe należności w wysokości 3 543 tys. zł.

Kapitał własny

Wartość kapitału własnego Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 86 273 tys. zł i stanowiła 36,2% pasywów ogółem. W porównaniu z końcem poprzedniego roku wartość kapitału własnego obniżyła się o 12 042 tys. zł, tj. o 12,2%.

Na badany dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki składał się z 19 970 050 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość kapitału zapasowego ukształtowała się na poziomie 30 502 tys. zł i była niższa niż na koniec poprzedniego roku o 8 987 tys. zł.

W badanym roku Spółka poniosła stratę netto na poziomie 4 149 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Łączna wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wykazanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 98 675 tys. zł, w tym część krótkoterminowa w wysokości 53 878 tys. zł.

W porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku łączne saldo zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek zmniejszyło się o 15 489 tys. zł, tj. o 13,6%.

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

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

Pozostałe zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość pozostałych zobowiązań, z wyłączeniem salda pożyczek i kredytów, wyniosła 27 971 tys. zł, co stanowiło 11,7% sumy bilansowej.

Najistotniejszym składnikiem opisywanej pozycji były zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości bilansowej 14 912 tys. zł, z których kwotę 2 980 tys. zł stanowiły zobowiązania wobec jednostek powiązanych. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz dokonaliśmy analizy spłaty tych zobowiązań po dniu bilansowym. Do dnia wydania niniejszego raportu potwierdziliśmy 52,9% salda zobowiązań handlowych.

Sprawozdanie zysków i strat

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

W badanym roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 176 206 tys. zł oraz poniosła koszty działalności operacyjnej w łącznej kwocie 171 111 tys. zł, osiągając zysk na sprzedaży na poziomie 5 095 tys. zł.

Do poniesienia straty netto za badany rok obrotowy w kwocie 4 149 tys. zł w znacznym stopniu przyczyniły się koszty odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek, które wyniosły łącznie 7 595 tys. zł.

4.5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zarząd Bakalland S.A. w punkcie 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego uzasadnił sporządzenie sprawozdania finansowego przy założeniu zasady kontynuacji działalności. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

4.6. Noty objaśniające oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego

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

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

4.7. Sprawozdanie z działalności

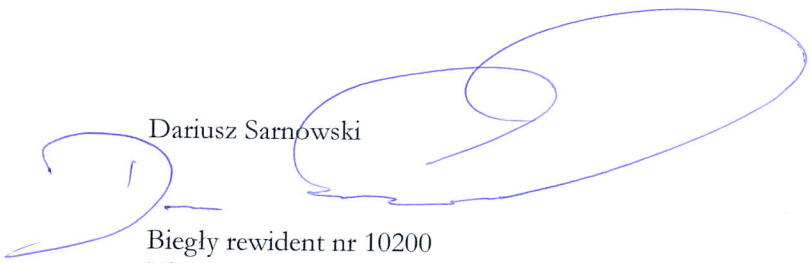
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

4.8. Zgodność z przepisami prawa

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



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Poznań, dnia 31 października 2013 roku