

**GRUPA KAPITAŁOWA
BAKALLAND SPÓŁKA AKCYJNA**

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy Bakalland Spółka Akcyjna**

1. 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 2013 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 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej 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 (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 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:

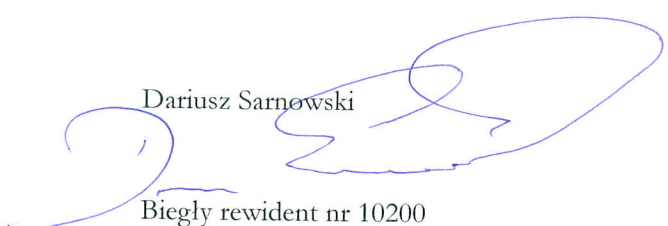
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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.

4. 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2012 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,

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na niekorzystną sytuację finansową Jednostki Dominującej Bakalland S.A. oraz jej spółek zależnych, szczególnie w zakresie płynności i krótkoterminowego zadłużenia. Na dzień 30 czerwca 2013 roku saldo krótkoterminowych zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu kredytów i pożyczek od jednostek spoza Grupy Kapitałowej wynosiło 46,3 mln zł, a spółek zależnych 6,3 mln. zł. Zarząd Bakalland S.A. sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe Bakalland S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przy założeniu kontynuacji działalności, a swoje stanowisko uzasadnił w punkcie 1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej nr 9 oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności. W stanowisku tym Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił działania podjęte w celu poprawy sytuacji majątkowej i finansowej Bakalland S.A. Zwracamy uwagę, że pogorszenie sytuacji finansowej Jednostki Dominującej 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. Zbadane skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej 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 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. Bluszczoła 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 31 października 2013 roku

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BAKALLAND SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 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). 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 10.3).

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:

- „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. – działalność w zakresie produkcji galanterii śniadaniowej, w tym płatków, batonów i innych podobnych produktów,
- Bakalland 1 Sp. z o.o. sp. k. (wcześniej Bakalland Brands Sp. z o.o.) – działalność związana z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.,
- Bakar TOW z siedzibą w Kijowie – działalność dystrybucyjna produktów Jednostki Dominującej,
- Bakalland Ukraina TOW z siedzibą w Żytomierzu – działalność w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Jednostki Dominującej na rynku ukraińskim,
- Bakalland 1 Sp. z o.o. – spółka celowa pełniąca funkcję komplementariusza w Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k.,
- Pifo 1 Sp. z o.o. – spółka celowa, na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej,
- Bakalland – Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. – działalność w zakresie operacyjnego bieżącego wsparcia obsługi handlowej dla podmiotów z Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.

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

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 48 518 tys. zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	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 Dellington 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 akcjonariusze	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 Akcjonariuszy akcje Jednostki Dominującej nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

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

- w wyniku rozliczenia transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 2 lipca 2012 roku Dellington Holdings Limited z siedzibą na Cyprze (obecnie EMP Investments Limited) 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,
- w dniach 24 kwietnia 2013, 25 kwietnia 2013 roku oraz 26 kwietnia 2013 roku EMP Investments Limited (poprzednio: Dellington 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmował 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.

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

W skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej:

- 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 Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| - 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 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 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. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii/raportu o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie/przegląd sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Jednostka Dominująca Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie	-	Z uzupełniającym objaśnieniem na temat możliwości kontynuacji działalności	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	30.06.2013
2	„Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Metoda pełna	Z uzupełniającym objaśnieniem na temat udzielonych poręczeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	30.06.2013*
3	Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k. (wcześniej Bakalland Brands Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie	Metoda pełna	Z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi testu na utratę wartości znaków towarowych oraz uzależnienia od sytuacji finansowej Jednostki Dominującej	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	30.06.2013**

* Rok obrotowy „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. odpowiada rokowi kalendarzowemu. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku podlegało badaniu przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 roku, tj. za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które podlegało przeglądowi przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

** Pierwszy po przekształceniu w spółkę komandytową rok obrotowy Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k. rozpoczął się od 2 stycznia 2013 roku i zakończy się 30 czerwca 2014 roku. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres odpowiadający Grupie Kapitałowej, które podlegało przeglądowi przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe jednostek wymienionych w pozycji 2 i 3 powyższej tabeli nie były badane przez podmioty uprawnione, jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Udział tych jednostek w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 13,1%, a w wyniku finansowym 2,3%.

Bakalland SA z dniem 27 czerwca utraciła kontrolę nad Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2013 roku spółka ta nie była już jednostką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A., jednak jej przychody i koszty za okres od 1 lipca 2012 do dnia utraty kontroli zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Bakalland S.A. Roczne sprawozdanie finansowe Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku zostało zbadane przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. Opinia o sprawozdaniu finansowym zawierała uzupełniające objaśnienie dotyczące krótkoterminowego zadłużenia oraz udzielonych poręczeń.

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

- dnia 31 października 2012 roku Bakalland S.A. zbyła 1 udział spółki Bakalland Brands Sp. z o.o. do spółki Dellingate 5 Sp. z o.o. (obecnie Bakalland 1 Sp. z o.o.) w celu umożliwienia dokonania procesu przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o.o. w spółkę komandytową Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.,
- dnia 2 stycznia 2013 roku nastąpiło przekształcenie Bakalland Brands Sp. z o.o. w spółkę komandytową Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Komplementariuszem opisywanej Jednostki jest Bakalland 1 Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Bakalland S.A.), komandytariuszem Spółki jest Bakalland S.A.,
- w dniu 25 stycznia 2013 roku Bakalland S.A. dokonała zbycia 1 udziału „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. na rzecz Dellingate 6 Sp. z o.o. (obecnie Pifo 1 Sp. z o.o.),

- w dniu 27 czerwca 2013 roku Bakalland S.A. zbył wszystkie udziały (tj. 3 040 udziałów) posiadane w kapitale zakładowym Bioconcept Gardenia Sp. z o. o., w wyniku czego Bakalland S.A. utraciła kontrolę nad opisywaną Spółką. Na dzień 30 czerwca 2013 roku Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. za rok obrotowy 2012/2013 obejmuje przychody i koszty Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. za okres od 1 lipca 2012 roku do 26 czerwca 2013 roku.

1.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2013 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	Bakalland 1 Sp. z o.o.	Jednostka zależna
3	Pifo 1 Sp. z o. o.	Jednostka zależna
4	Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o.	Jednostka współzależna
5	Bakar TOW z siedzibą w Kijowie	Jednostka stowarzyszona

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

- dnia 10 sierpnia 2012 roku Bakalland S.A. podjął decyzję o wszczęciu procesu likwidacji Bakalland Funduszu Inwestycyjnego Aktywów Niepublicznych, przy czym uchwała o otwarciu likwidacji weszła w życie z dniem 17 sierpnia 2012 roku. W roku obrotowym 2012/2013 opisywany fundusz został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych,
- dnia 11 grudnia 2012 roku Bakalland S.A. zbyła wszystkie udziały spółki Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze;
- dnia 13 grudnia 2012 roku doszło do zbycia przez Bakalland S.A. wszystkich udziałów w spółce Beer Fingers Sp. z o. o.

1.4. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Zarząd Jednostki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

Jednostka Dominująca dokonała wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółek zależnych wymienionych w pozycji 1, 2 i 3 tabeli zamieszczonej w punkcie 1.3 powyżej oraz jednostki współzależnej zaprezentowanej w pozycji 4 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 0,56%, 0,03%, 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 5 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 2012 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 2012 roku opinię z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„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.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 9/III/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z dnia 19 grudnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 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 31 stycznia 2013 roku.

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 z dnia 31 stycznia 2013 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 grudnia 2012 roku, 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 2013 roku zostało przeprowadzone w dniach od 22 lipca do 31 października 2013 roku, w tym w siedzibie Jednostki Dominującej od 22 lipca do 2 sierpnia 2013 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 2013 roku.

1.9. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 31 października 2013 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

	30.06.2013 tys. zł	30.06.2012 tys. zł	30.06.2011 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	116 497	141 516	126 904
Wartości niematerialne	453	519	538
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	26 219	26 233	26 233
Rzeczowe aktywa trwałe	78 739	106 090	84 697
Inwestycje długoterminowe	8 532	5 858	13 393
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 563	2 816	2 043
Aktywa obrotowe	65 065	106 657	109 868
Zapasy	30 089	53 341	48 908
Należności krótkoterminowe	30 831	44 224	48 912
Inwestycje krótkoterminowe	3 655	8 443	11 392
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	490	649	656
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa razem	181 562	248 173	236 772
PASYWA			
Kapitał własny	48 518	53 869	55 369
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	48 518	50 109	53 602
Udziały niekontrolujące	-	3 760	1 767
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	133 044	194 304	181 403
Rezerwy na zobowiązania	2 644	3 755	3 861
Zobowiązania długoterminowe	45 813	48 819	57 808
Zobowiązania krótkoterminowe	74 334	124 871	103 427
Rozliczenia międzyokresowe	10 253	16 859	16 307
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	181 562	248 173	236 772

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	01.07.2012 – 30.06.2013 tys. zł	01.07.2011 – 30.06.2012 tys. zł	01.07.2010 – 30.06.2011 tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	266 726	268 250	248 986
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	192 158	191 531	177 886
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	74 568	76 719	71 100,0
Koszty sprzedaży	47 448	49 818	45 330
Koszty ogólnego zarządu	17 257	18 183	19 245
Zysk/Strata ze sprzedaży	9 863	8 718	6 525
Pozostałe przychody operacyjne	8 231	7 755	5 715
Pozostałe koszty operacyjne	9 079	4 617	3 047
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	9 015	11 856	9 193
Przychody finansowe	1 354	1 788	1 027
Koszty finansowe	12 650	11 393	5 246
Zysk /Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-34	-	-
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-2 315	2 251	4 974
Zysk/Strata brutto	-2 315	2 251	4 974
Podatek dochodowy	-478	1 123	156
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/Strata netto przypadająca:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 495	667	4 080
- udziałom niekontrolującym	658	461	738

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2012 – 30.06.2013 tys. zł	01.07.2011 – 30.06.2012 tys. zł	01.07.2010 – 30.06.2011 tys. zł
Zysk/strata netto	-2 495	667	4 080
Inne całkowite dochody:	901	-3 564	597
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 112	-4 400	737
Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych	-211	836	-140
Całkowite dochody ogółem	-1 594	-2 897	4 677

2.4. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w latach obrotowych 2012/2013, 2011/2012 i 2010/2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 30 czerwca 2013 roku, 30 czerwca 2012 roku oraz 30 czerwca 2011 roku.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			266 726	268 250	248 986
Suma aktywów (tys. zł)			181 562	248 173	236 772
Kapitał własny Jednostki Dominującej (tys. zł)			48 518	53 869	53 602
Udziały niekontrolujące			-	3 760	1 767
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			-1 594	-2 897	4 677
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	3,70%	3,25%	2,62%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-0,87%	0,84%	2,00%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-0,94%	0,25%	1,64%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny* bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-4,89%	1,25%	8,11%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	-1,37%	0,27%	1,72%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,47	1,08	1,05
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	max	3,39	2,53	2,94
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	39	51	54
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/ koszty działalności operacyjnej)*360	min	58	71	60
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/ koszty działalności operacyjnej-amortyzacja- koszty pracy))*360	min	43	45	29
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,73	0,78	0,77

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	0,36	0,28	0,31
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,42	0,38	0,44
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,27	0,22	0,23
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,46	0,42	0,58
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,87	0,85	1,06
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,37	0,83	1,93
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	-9 269	-18 214	6 441
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-5,11%	-7,34%	2,72%

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

Na przestrzeni analizowanych lat wartości wszystkich wskaźników rentowności ulegały systematycznemu spadkowi i w badanym roku osiągnęły wartości ujemne, co w głównej mierze wynikało z poniesionej straty na poziomie wyniku finansowego brutto i netto. W roku 2012/2013 strata przypadająca Jednostce Dominującej wyniosła 2 495 tys. zł wobec 667 tys. zł zysku netto w roku poprzednim. Do pogorszenia wyników finansowych Grupy w znacznym stopniu przyczyniły się koszty finansowe z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

W badanym roku poprawie uległy wartości wszystkich wskaźników rotacji majątku, co może świadczyć o bardziej efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym przez Grupę Kapitałową.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku udział kapitału obcego w strukturze finansowania wynosił 73%. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego uległ nieznacznemu obniżeniu, jednak nadal pozostawał poza przedziałem wartości uznawanych za bezpieczne.

Płynność finansowa Grupy Kapitałowej mierzona wskaźnikami płynności bieżącej i szybkiej uległa minimalnej poprawie w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wskaźniki te zarówno w bieżącym okresie, jak i w latach poprzednich osiągnęły wartości poniżej poziomu uznawanego za optymalny.

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W punkcie 1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9 do sprawozdania finansowego 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 2013 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na poważne zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, zwracamy uwagę na niekorzystną sytuację finansową Jednostki Dominującej Bakalland S.A. oraz jej spółek zależnych, szczególnie w zakresie płynności i krótkoterminowego zadłużenia. Na dzień 30 czerwca 2013 roku saldo krótkoterminowych zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu kredytów i pożyczek od jednostek spoza Grupy Kapitałowej wynosiło 46,3 mln zł, a spółek zależnych 6,3 mln zł. Zarząd Bakalland S.A. sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe Bakalland S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przy założeniu kontynuacji działalności, a swoje stanowisko uzasadnił w punkcie 1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9 oraz w punkcie 2.5 sprawozdania z działalności. W stanowisku tym Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił działania podjęte w celu poprawy sytuacji majątkowej i finansowej. Zwracamy uwagę, że pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta może skutkować zaostrzeniem 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby okazało się, że przyjęte przy jego sporządzaniu założenie kontynuacji działalności było niewłaściwe.

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 2013 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 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 2013 roku.

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

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 2013 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 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udział niekontrolujący na dzień 30 czerwca 2013 roku nie wystąpił.

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 2013 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w dodatkowej notce nr 1 do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa Bakalland S.A. dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

Dnia 27 czerwca 2013 roku Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży wszystkich, tj. 3 040 udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. W wyniku powyższej transakcji nastąpiła utrata kontroli Bakalland S.A. nad opisywaną jednostką zależną, w związku z czym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. nie obejmuje aktywów i pasywów Bioconcept Gardenia Sp. z o.o., a jedynie jej przychody i koszty za okres od 1 lipca 2012 roku do 26 czerwca 2013 roku. W wyniku tej transakcji Grupa Kapitałowa poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 34 tys. zł.

W dniu 31 października 2012 roku Bakalland S.A. zbyła 1 udział spółki Bakalland Brands Sp. z o.o. na rzecz swojej spółki zależnej Dellingate 5 Sp. z o.o. (obecnie Bakalland 1 Sp. z o.o.) w celu umożliwienia dokonania procesu przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o.o. w spółkę komandytową Balalland 1 Sp. z o.o. Sp. k.

Dnia 25 stycznia 2013 roku Bakalland S.A. dokonała zbycia 1 udziału „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. na rzecz swej spółki zależnej Dellingate 6 Sp. z o.o. (obecnie Pifo 1 Sp. z o.o.).

Skutki sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

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 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.10. Noty objaśniające i dodatkowe 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 2013 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z 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.

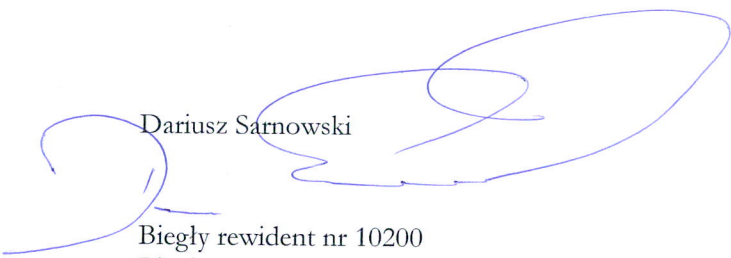
4.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 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. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 31 października 2013 roku