



**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BAKALLAND S.A.
za okres 01-07-2013 do 31-12-2013**

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wśród długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Emitent posiada udziały w jednostkach podporządkowanych oraz akcje utrzymywane długoterminowo klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Bakalland S.A. posiadała udziały i akcje w następujących podmiotach gospodarczych:

Podmioty powiązane:

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o., z siedzibą na Ukrainie,
- Bakar Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie,
- Bakalland 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Pifo 1 Sp. z o.o. (PIFO 1 Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie
- BOD Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie

o łącznej wartości 247 tys. zł.

Istotne zmiany w zakresie aktywów dostępnych do sprzedaży, które miały miejsce w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2013 roku:

- 1) W dniu 30 października 2013 roku Emitent nabył od spółki zależnej Pifo 1 Sp. z o.o. jeden udział spółki zależnej „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o., wobec czego na koniec okresu sprawozdawczego Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o.



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

Podmioty pozostałe - o łącznej wartości 4 707 tys. zł.

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

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Grupę wartości udziałów i akcji w podziale na poszczególne okresy sprawozdawcze przedstawia nota objaśniająca nr 3 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone i należności

W dniu 12 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną BAKAR TOW zwaną pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwaną pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500.000,-USD na okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. Wypłata pożyczki odbyła się w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 250.000,-USD płatna w terminie siedmiu dni od daty uzyskania rejestracji Umowy w Narodowym Banku Ukrainy, a druga transza w wysokości 250.000,-USD została wypłacona w dniu 17 sierpnia 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M LIBOR USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka była przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKAR TOW. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, zgodnie z którym zmianie uległy: termin spłaty pożyczki – nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz oprocentowanie pożyczki – będzie liczone na podstawie stałej stopy procentowej równej jeden punkt procentowy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo powyższej opisywanej pożyczki wyniosło 472 tys. USD (tj. 1 423 tys. zł), w tym naliczone odsetki 24 tys. USD (tj. 79 tys. zł). Odsetki naliczone w okresie od lipca 2013 do grudnia 2013 wyniosły 2 tys. USD (tj. 7 tys. zł).

W dniu 18 kwietnia 2013 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną Pifo 1 Sp. z o.o. zwaną pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwaną pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 20.000,-PLN na okres do dnia 30 kwietnia 2015 roku.. Pożyczka została wypłacona w dniu 18 kwietnia 2013 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według stopy procentowej równej sześć punktów procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo powyższej opisywanej pożyczki wyniosło 20,8 tys. zł, w tym naliczone odsetki 0,8 tys. zł. Odsetki naliczone w okresie od lipca 2013 do grudnia 2013 wyniosły 0,6 tys. zł.



Wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31 grudnia 2013 r. 34 099 tys. zł (w porównaniu do kwoty 23 322 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 roku i 67 109 tys. tys. zł. na 31 grudnia 2012 roku). Pozostałe należności na dzień bilansowy ukształtowały się na poziomie 15 012 tys. zł, natomiast należności tytułu podatków wyniosły 2 960 tys. zł.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na dzień 31 grudnia 2013 roku 3 214 tys. zł w porównaniu do 403 tys. zł na 30 czerwca 2013 roku i 574 tys. zł na koniec grudnia 2012 roku.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2013 inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły.

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

Wśród aktywów przeznaczonych do obrotu posiadanych przez Grupę Kapitałową Bakalland S.A. znajdują się akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które Grupa zamierza sprzedać w krótkim okresie. W prezentowanym okresie Grupa nie nabyła dodatkowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, z kolei sprzedane zostały wszystkie akcje posiadane na koniec ostatniego roku obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała żadnych aktywów z opisywanej grupy instrumentów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Szczegółowe informacje na temat otrzymanych przez podmioty z Grupy kapitałowej Bakalland S.A. kredytów i pożyczek znajdują się dodatkowych notach nr 11 i 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nazwa Banku / Jednostki	na 31.12.2013		na 30.06.2013		na 31.12.2012	
	stan	odsetki	stan	odsetki	stan	odsetki
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	42 682	1 241	39 866	3 337	77 947	2 391
BRE BANK S.A. (wielowalutowy)	32 548	783	34 973	2 467	45 963	1 332
DZ BANK Polska S.A. (wielowalutowy)						
PKO BP SA				358	5 596	316
REL IBIS SP. Z O.O.	14 983	393	16 224	624	17 532	
BRE BANK S.A. – Bakalland 1 Sp. Z o.o. Sp.K. (d.B.Brands)	1305	63	1 180	106		



Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. (PIFO)	4 271	102	5 177	175		
BRE BANK (BCG)				7		
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. (BCG)				903		
Banque PSA Finance S.A. (BCG)				10		
Inne		905		605	29	0
Razem	95 789	3 487	97 420	8 592	147 067	4 039

Termin płatności wykazanych odsetek od kredytów bankowych wynosi do jednego miesiąca. We wszystkich prezentowanych wyżej okresach Grupa terminowo spłacała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Nie wystąpiły naruszenia zapisów umów kredytowych ani umów pożyczek, poza kowenantami w zakresie poziomu określonych przez banki wskaźników charakteryzujących sytuację finansową i majątkową kredytobiorców. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żaden z banków finansujących Spółki z Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. nie poinformował kredytobiorców o zaistnieniu warunków naruszenia umów kredytowych oraz nie wystąpił z żądaniem natychmiastowej spłaty kredytu.

Ponadto wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31 grudnia 2013 roku 31 078 tys. zł. Wartości zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły odpowiednio 17 078 tys. zł oraz 44 173 tys. zł.

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

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

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

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



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

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

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

Przekwalifikowanie

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

Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej oraz na zmianę kursu walutowego

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości przeprowadzoną na dzień 31 grudnia 2013 roku dla najistotniejszych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz inwestycji z tytułu pożyczek udzielonych, których wartość jest uzależniona od kształtowania się stopy procentowej oraz kursu walutowego.

Nazwa (firma)	Tys. zł	Waluta	Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej		Analiza wrażliwości na zmianę kursu walutowego	
Zmiana czynnika			1%	-1%	10%	-10%
BRE BANK S.A.	32 548.00	162 USD (487 PLN)	-325	325	-49	49
BRE BANK S.A.	1 305.00	PLN	-13	13		
BGŻ S.A	42 682.00	PLN	-427	427		
Rel Ibis	14 983.00	PLN	-150	150		



BGŻ _ PIFO	4 271.00	133 EUR (554 PLN)	-43	43	-55	55
Razem pasywa	95 789	Wpływ na wynik	-958	958	-104	104
BAKAR (należność)	1 443	470 tys. USD	14	-14	144	-144
Razem aktywa	1 443	Wpływ na wynik	14	-14	144	-144

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Czynniki ryzyka kredytowego

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

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

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

Czynniki ryzyka rynkowego/finansowego

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



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

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

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

Niezrealizowane transakcje pochodne w dniu bilansowym

Zgodnie z MSR instrumenty pochodne powinny być wyceniane na dzień bilansowy przez banki, w których transakcje zostały zawarte. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2013 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa/ Podstawa kwotowania	Wycena w PLN
1	2011-07-11	2015-06-30	IRS-PLN	-11 000 000,00	5,2	-126 368,62
2	2012-09-21	2015-09-30	IRS	-2 000 000,00	3,1	-53 982,72
3	2013-06-18	2014-01-07	FWD	245 000,00	USD/PLN	-55 210,99
4	2013-06-18	2014-01-21	FWD	246 000,00	USD/PLN	-55 502,48
5	2013-06-26	2014-01-14	FWD	220 000,00	USD/PLN	-75 660,77
6	2013-06-26	2014-01-28	FWD	222 000,00	USD/PLN	-76 765,56
7	2013-07-17	2014-02-11	FWD	150 000,00	USD/PLN	-40 618,61
8	2013-07-17	2014-02-25	FWD	150 000,00	USD/PLN	-40 752,39
9	2013-09-10	2014-01-08	FWD	245 000,00	USD/PLN	-56 335,86
10	2013-09-10	2014-01-22	FWD	201 000,00	USD/PLN	-46 392,44



11	2013-09-10	2014-02-04	FWD	194 000,00	USD/PLN	-44 702,53
12	2013-09-10	2014-03-04	FWD	192 000,00	USD/PLN	-44 331,37
13	2013-09-12	2014-02-28	FWD	110 000,00	USD/PLN	-20 972,85
14	2013-09-12	2014-03-17	FWD	112 000,00	USD/PLN	-21 421,27
15	2013-09-12	2014-04-08	FWD	125 000,00	USD/PLN	-24 245,86
16	2013-10-21	2014-01-15	FWD	249 000,00	USD/PLN	-14 191,46
17	2013-10-21	2014-01-29	FWD	201 000,00	USD/PLN	-11 387,35
18	2013-10-21	2014-02-18	FWD	202 000,00	USD/PLN	-11 551,79
19	2013-10-21	2014-04-02	FWD	199 000,00	USD/PLN	-11 301,55
20	2013-11-21	2014-01-02	FWD	199 000,00	USD/PLN	-22 501,23
21	2013-11-21	2014-01-08	FWD	298 000,00	USD/PLN	-34 087,86
22	2013-11-21	2014-02-05	FWD	205 000,00	USD/PLN	-23 833,65
23	2013-11-21	2014-02-12	FWD	203 000,00	USD/PLN	-23 565,88
24	2013-11-21	2014-02-19	FWD	103 000,00	USD/PLN	-11 764,39
25	2013-11-21	2014-03-11	FWD	153 000,00	USD/PLN	-17 488,16
26	2013-11-21	2014-04-14	FWD	103 000,00	USD/PLN	-11 837,96
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-976 775,60

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2013 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte.

L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa/ Podstawa kwotowania	Wycena w PLN
1	2011-07-11	2015-06-30	IRS	- 8 000 000	5,2	- 206 239
2	2012-09-21	2015-09-30	IRS	- 2 000 000	3,50	- 56 100
3	2013-01-15	2013-07-09	FWD	170 000	USD/PLN	31 685
4	2013-01-15	2013-07-23	FWD	150 000	USD/PLN	27 575
5	2013-03-19	2013-08-06	FWD	150 000	USD/PLN	13 176
6	2013-03-19	2013-08-20	FWD	100 000	USD/PLN	8 821
7	2013-04-18	2013-07-02	FWD	200 000	USD/PLN	32 200
8	2013-04-18	2013-07-16	FWD	200 000	USD/PLN	31 973
9	2013-05-29	2013-08-13	FWD	150 000	USD/PLN	6 699
10	2013-06-05	2013-08-20	FWD	200 000	USD/PLN	10 947
11	2013-06-05	2013-09-17	FWD	200 000	USD/PLN	10 694
12	2013-06-05	2013-10-08	FWD	300 000	USD/PLN	15 760
13	2013-06-05	2013-10-22	FWD	200 000	USD/PLN	10 518



14	2013-06-11	2013-09-24	FWD	250 000	USD/PLN	24 688
15	2013-06-11	2013-11-05	FWD	250 000	USD/PLN	24 089
16	2013-06-11	2013-11-19	FWD	250 000	USD/PLN	24 119
17	2013-06-11	2013-12-03	FWD	260 000	USD/PLN	25 116
18	2013-06-12	2013-11-12	FWD	350 000	USD/PLN	39 276
19	2013-06-18	2013-10-15	FWD	230 000	USD/PLN	30 077
20	2013-06-18	2013-11-26	FWD	240 000	USD/PLN	30 948
21	2013-06-18	2014-01-07	FWD	245 000	USD/PLN	31 273
22	2013-06-18	2014-01-21	FWD	246 000	USD/PLN	31 250
23	2013-06-26	2013-09-10	FWD	210 000	USD/PLN	3 736
24	2013-06-26	2013-12-10	FWD	210 000	USD/PLN	2 639
25	2013-06-26	2014-01-14	FWD	220 000	USD/PLN	2 298
26	2013-06-26	2014-01-28	FWD	222 000	USD/PLN	1 835
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						209 054

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r.:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2012 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa/ Podstawa kwotowania	Wycena w PLN
1	2011-07-11	2015-06-30	IRS-PLN	-11 000 000	5,2	-249 799,95
2	2012-09-21	2015-09-30	IRS	-2 000 000	3,9	-61 496,53
3	2012-09-27	2013-01-15	NDF	250 000	EUR/PLN	-25 791,73
4	2012-10-23	2013-02-05	NDF	-100 000	EUR/PLN	7 040,50
5	2012-11-09	2013-02-19	NDF	-100 000	EUR/PLN	9 105,11
6	2012-11-09	2013-01-29	NDF	-15 000	EUR/PLN	1 371,82
7	2012-11-13	2013-02-26	NDF	-200 000	EUR/PLN	20 543,73
8	2012-11-13	2013-03-12	NDF	-200 000	EUR/PLN	20 271,27
9	2012-11-13	2013-01-15	FWD	-100 000	EUR/PLN	10 486,69
10	2012-11-13	2013-02-12	FWD	-100 000	EUR/PLN	10 457,12
11	2012-12-07	2013-02-25	NDF	-200 000	EUR/PLN	9 456,97
12	2012-12-07	2013-03-25	NDF	-200 000	EUR/PLN	9 276,56
13	2012-09-03	2013-01-02	FWD	300 000	USD/PLN	-86 820,13
14	2012-09-03	2013-01-15	FWD	300 000	USD/PLN	-87 139,63
15	2012-09-03	2013-01-29	FWD	150 000	USD/PLN	-43 538,41
16	2012-09-05	2013-01-24	FWD	250 000	USD/PLN	-77 964,93
17	2012-09-05	2013-02-21	FWD	350 000	USD/PLN	-108 826,15



18	2012-09-05	2013-01-08	FWD	250 000	USD/PLN	-77 487,37
19	2012-09-05	2013-02-07	FWD	250 000	USD/PLN	-77 163,79
20	2012-09-13	2013-01-22	FWD	300 000	USD/PLN	-36 945,63
21	2012-09-13	2013-02-12	FWD	200 000	USD/PLN	-24 591,24
22	2012-10-09	2013-02-26	FWD	150 000	USD/PLN	-13 462,86
23	2012-10-23	2013-01-28	FWD	150 000	USD/PLN	-14 051,48
24	2012-10-23	2013-03-05	FWD	250 000	USD/PLN	-23 381,44
25	2012-10-23	2013-04-02	FWD	150 000	USD/PLN	-14 336,56
26	2012-11-06	2013-03-12	FWD	200 000	USD/PLN	-28 669,25
27	2012-11-21	2013-03-19	FWD	200 000	USD/PLN	-27 059,83
28	2012-11-21	2013-04-09	FWD	200 000	USD/PLN	-27 366,32
29	2012-11-21	2013-04-16	FWD	200 000	USD/PLN	-27 534,49
30	2012-11-28	2013-04-23	FWD	250 000	USD/PLN	-24 104,33
31	2012-12-03	2013-01-08	FWD	120 000	EUR/PLN	-4 266,53
32	2012-12-03	2013-01-29	FWD	120 000	EUR/PLN	-4 338,42
33	2012-12-03	2013-02-19	FWD	120 000	EUR/PLN	-4 330,09
34	2012-12-03	2013-03-12	FWD	120 000	EUR/PLN	-4 475,18
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-1 076 933

Emitent wskazuje, iż na dzień 31 grudnia 2013 roku ani Jednostka Dominująca ani żadna ze spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie posiadała i nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwartych opcji walutowych i transakcji typu CIRS.

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

Ryzyko utraty płynności

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

Emitent wskazuje iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 95 789 tys. zł. (w tym: 59 996 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 35 793 tys. zł kredyty długoterminowe) przy czym we skazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:



- zobowiązania w USD – 162 tys. USD
- zobowiązania w EUR – 133 tys. EUR

Bardziej szczegółowe informacje na temat krótkoterminowego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek oraz terminów jego spłaty zostały przedstawione w punkcie nr 1 wprowadzenia do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w dodatkowej notce objaśniającej nr 9.

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Dodatkowa nota objaśniająca nr 2

Zobowiązania warunkowe

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

Zabezpieczenia kredytów – stan na 31.12.2013 r.

Hipoteki na nieruchomościach

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 40.000 tys. PLN (na nieruchomości należącej do spółki Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.) (dla kredytu wykorzystanego w PLN)
- 2) BRE Bank - hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 79.200 tys. PLN (dla kredytów wykorzystanych w PLN, EUR, USD na nieruchomości w Osinie)



- 3) REL IBIS SP. Z O.O. – hipoteka umowna w kwocie 29 400 tys. PLN (na nieruchomości w Janowie Podlaskim)
- 4) BGŻ Bank - hipoteka kaucyjna do kwoty 1 380 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 5) BGŻ Bank - hipoteka zwykła w kwocie 2 760 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)

Hipoteka w pkt. 1 dotyczy umowy nr U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31 stycznia 2011 roku. Hipoteka z pkt. 2 dotyczy umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006r., hipoteka z pkt.3 dotyczy umowy pożyczki nr 745301-2G-0 z dnia 04.09.2012r., pkt 3 dotyczy umowy pożyczki leasingu nr 9492/13/BG z dn.11.06.2013 pkt 4-5 dotyczy umowy kredytowej U/0007389809/0003/2006 z dn.19.05.2006

Cesje na zapasy

- 1) BRE Bank – 7.821 tys. zł.
- 2) BGŻ Bank - 2.400 tys. zł.
- 3) Bank BGŻ - 3 000 tys. zł („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 4) Bank BGŻ - 5 000 tys. zł (BAKALLAND S.A.)
- 5) Bank BGŻ – 4.500 tys. zł. (BAKALLAND S.A.)

Weksle in blanco

- 1) BRE umowa nr 02/176/05/Z/LI
- 2) BRE umowa nr 02/485/06/Z/VU
- 3) BGŻ umowa nr U/0045578254/0007/2010/1
- 4) BGŻ umowa nr U/0045578254/0008/2011/1
- 5) REL IBIS Sp. z o.o. nr 745301-2G-0
- 6) BGŻ umowa nr U/0045578254/0010/2013/1 (podpisana 30.10.2013)
- 7) BGŻ umowa z dnia 19 maja 2006 roku zawarta przez „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.
- 8) BGŻ umowa nr U/0007389809/0005/2012/1 („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 9) BGŻ Leasing umowa nr 9492/13/BG

Zastawy na rzeczach ruchomych

- 1) BRE Bank – 7 302 tys. zł. (do najwyższej sumy zabezpieczenia 64.300 tys. PLN)
- 2) BGŻ Bank – 40 000 tys. zł. (maszyna Pavan należąca do „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 3) REL IBIS SP. z o.o. – 5 087 tys. zł.



Pkt. 1 Zastaw ustanowiony celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006r., pkt. 2 zastaw wynikający z umowy kredytowej nr U/0004847074/0005/2011/1 z dnia 31.01.2011r, pkt 3 zastaw wynikający z umowy pożyczki nr 745301-2G-0 z dnia 04.09.2012r,

Zastawy na udziałach:

- 1) Bank BGŻ S.A – zastaw rejestrowy na 100% udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Spółki zależnej PIFO EKO STREFA Sp. zo.o. jako zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce Bakalland S.A.
- 2) Bank BGŻ S.A. – zastaw rejestrowy na niektórych akcjach innych podmiotów stanowiących własność Emitenta
- 3) Bank BGŻ S.A. - zastaw rejestrowy na akcjach Emitenta stanowiących własność Wiceprezesa Zarządu Artura Ungiera;
- 4) Bank BGŻ S.A. – zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bakalland S.A.

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

Udzielone poręczenia i gwarancje

- gwarancja wystawiona przez BRE Bank S.A. na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riverside Park) na kwotę 64 939,06 EUR ,
- gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 zł.
- Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010r, U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31.01.2011R. od dnia 14.02.2012 r (Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k).
- Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010r, U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31.01.2011R. (Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.).
- Przystąpienie do długu do umowy kredytowej zawartej przez spółkę PIFO EKO STREFA Sp. z o.o. z bankiem BGŻ o numerze U/0007389809/0005/2012/1 Z DNIA 07.12.2012R. przez Bakalland S.A. i Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.



- poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez członków Zarządu Pana Mariana Owerko oraz Artura Ungiera do umowy kredytowej zawartej przez Bakalland S.A. z Bankiem BGŻ S.A. o nr U/0045578254/0010/2013/1 (podpisana 30.10.2013)
- poręczenie weksla przez Bakalland 1 Sp. z o.o. S.K do umowy kredytowej zawartej przez Bakalland S.A. z Bankiem BGŻ S.A. o nr U/0045578254/0010/2013/1 (podpisana 30.10.2013)
- poręczenie wg prawa cywilnego spółki PIFO EKO STREFA Sp. z o.o. do umowy kredytowej zawartej przez Bakalland S.A. z Bankiem BGŻ S.A. o nr U/0045578254/0010/2013/1 (podpisana 30.10.2013)

Grupa nie posiada należności warunkowych.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 3

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Stan na 31 grudnia 2013

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakar Sp. z o.o.	0	472 USD / 1 423 PLN	0	2 USD / 7 PLN
EMP Investments Limited	10			
Bakalland 1 Sp. z o.o.				1
PIFO 1 Sp. z o.o.		21*		1 1(odsz)*
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.		236	1 497	210

*pożyczka

** obligacje



Stan na 30 czerwca 2013

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	0	2 349 (767 tys. USD)* (pożyczka w całości objęta odpisem aktualizującym)	0	4*
BioConcept Gardenia Sp. z o.o./ Bakalland 1 Sp. z o.o. SK	2 201*			
Bakar Sp. z o.o.	14 (4 tys. USD)	1559* (470 tys. USD)	0	2
EMP Investments Limited	10	2 706		2 706
Bakalland 1 Sp. z o.o.				1
Bakalland 1 Sp. z o.o./ Bakalland 1 Sp. z o.o. SK		61		300
Pifo 1 Sp. z o.o.				
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.		379	3 256	513

*pożyczka

** obligacje

*** należne wpłaty na kapitał zakładowy

Stan na 31 grudnia 2012

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	2 488 PLN / 803 USD	0	2 USD / 8 PLN
BakallandOshee Dystrybucja Sp. z o.o.	230	98	1 615	254
Bakar Sp. z o.o.	0	1 450 PLN / 468 USD 0	3 USD / 9 PLN*	0
PIFO 1 Sp. z o.o.				

*pożyczka

** obligacje

Wszystkie aktualnie zrealizowane oraz przewidywane do realizacji transakcje, pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi prowadzone są i będą na warunkach rynkowych, z wyjątkiem oprocentowania pożyczek udzielonych Bakar Ukraina.



Dodatkowa nota objaśniająca nr 4

Średnioroczne zatrudnienie w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2013 roku

Średnie zatrudnienie w osobach

Rok	Miesiąc	Bakalland	Brands	PIFO	RAZEM
2013	VII	132.00	20.55	112.71	265.26
2013	VIII	132.74	23.23	115.13	271.10
2013	IX	130.20	23.00	114.87	268.07
2013	X	130.00	23.90	115.97	269.87
2013	XI	125.00	24.90	125.80	275.70
2013	XII	123.32	25.97	127.26	276.55

Średnie zatrudnienie w etatach

Rok	Miesiąc	Bakalland	Brands	PIFO	RAZEM
2013	VII	126.33	20.55	112.13	259.01
2013	VIII	127.06	23.23	114.55	264.84
2013	IX	124.53	23.00	114.28	261.81
2013	X	124.33	23.90	115.38	263.61
2013	XI	120.08	24.90	125.22	270.20
2013	XII	119.24	25.97	126.67	271.88

Dodatkowa nota objaśniająca nr 5

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

WYNAGRODZENIE BRUTTO (W TYS. ZŁ)

Wynagrodzenia Bakalland S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2013 do 31.12.2013	Od 01.07.2012 do 30.06.2013	Od 01.07.2012 do 31.12.2012
1.	Marian Owerko	140	280	140
2.	Artur Ungier	125	278	139
3.	Paweł Poruszek	145	289	144
4.	Paweł Główniak	66	18	
5.	Dariusz Masny	15		
6.	Elżbieta Marciniak *	2	2,5	1
	Marek Moczulski	2		



7.	Krzysztof Marciniak *		1	1
6.	Barbara Dąbrowska *	2	2,5	1
7.	Evangelou Evangelos*	1,5	1	0.5
8.	Paweł Sobków *		2	1
9.	Marcin Rywin	1,5	2,5	1
	Stefan Gołonka	2		
	Suma	502	876,50	428,5

* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland SA

Wynagrodzenia Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.K. [d. Bakalland Brands Sp. z o.o.]

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2013 do 31.12.2013	Od 01.07.2012 do 30.06.2013	Od 01.07.2012 do 31.12.2012
1	Marian Owerko		95	95
2	Artur Ungier		71	71
3	Paweł Poruszek		73	73
	Suma	0	239	239

Wynagrodzenia Bakalland 1 Sp. z o. o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2013 do 31.12.2013	Od 01.07.2012 do 30.06.2013	Od 01.07.2012 do 31.12.2012
1	Marian Owerko	123	123	0
2	Artur Ungier	64	71	0
3	Paweł Poruszek	73	73	0
	Suma	260	267	0

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

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2013 do 31.12.2013	Od 01.07.2012 do 30.06.2013	Od 01.07.2012 do 31.12.2012
1	Adam Moskała		109	109
2	Rafał Klama		195	195
	Suma	0	304	304

Obecny skład Zarządu w Spółce „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o. nie otrzymuje wynagrodzenia.



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

Plan opcji na akcje „Teodor”

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

Plan opcji na akcje „Matador”.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z opcji.

Plan opcji na akcje „Pikador”

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z opcji.

Wyniki wyceny

Program Teodor

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

Wyniki wyceny

Program „Matador”

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

Program „Pikador”

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



Szczegółowe informacje na temat wdrożonych wyżej w/w planów zostały opisane w sprawozdaniu z działalności zarządu Grupy.

Emitent ujmował koszty programu zgodnie z dokonaną wyceną przez okres trwania programu. Do końca ostatniego roku obrotowego łącznie ujęty koszt wdrożonych programów motywacyjnych wynosił 1 379 tys. zł. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów związanych z realizacją wymienionych programów ze względu na ich niską istotność.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6a

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

Nie wystąpiły

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6b

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7a

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

W bieżącym roku obrotowym Zarząd dokonał korekty prezentacyjnej posiadanych udziałów w Bakalland 1 Sp. z o.o SK wniesionych aportem. W wyniku tej korekty suma bilansowa jednostkowego sprawozdania uległa zmniejszeniu o 76 154 tys. zł – w wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych, rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 14 469 tys. zł, a kapitał własny spółki dominującej - o 61 685 tys. zł.



Opisywana korekta prezentacyjna dotyczy tylko sprawozdania jednostkowego Bakalland SA i nie ma wpływu na prezentację danych skonsolidowanych

Prezentowane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wymagało z tego tytułu przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych.

W bieżącym okresie w sprawozdaniu jednostkowym Bakalland SA ujęto również jako korektę błędu podstawowego poprzez wynik lat ubiegły rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości 70 tys. zł. korekta ta ma odzwierciedlenie również w sprawozdaniu skonsolidowanym

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7b

Zmiana danych porównywalnych

Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnią się od danych finansowych z opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012/2013 o 70 tys. zł. w wyniku korekty błędu, która dotyczyła zaksięgowania rezerw na odprawy emerytalne.

Zmianie uległa pozycja rezerw na odprawy emerytalne oraz wynik lat ubiegłych w wys. 70 tys. zł.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8a

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie zmieniła zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8b

Dokonane korekty błędów

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2013 roku dokonano korekty błędów w wys. 70 tys. zł.

Powyższa korekta dotyczyła odpisu na odprawy emerytalne w spółce Bakalland SA

Dodatkowa nota objaśniająca nr 9

Możliwość kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej

Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie



jednostki zależne objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego,

Bakalland S.A. utrzymuje relacje z kluczowymi odbiorcami, w związku z czym nie ma ryzyka zagrożenia płynności w utrzymaniu wolumenu produkcji i sprzedaży. Zgodnie ze sporządzonymi przez Zarząd Spółki planami finansowymi na kolejny rok sytuacja finansowa Emitenta ulegnie poprawie.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 10

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

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

Różnice między wartością określoną ceną nabycia, a wartością zgodną z metodą praw własności na poszczególne dni bilansowe prezentowanych okresów sprawozdawczych przedstawia poniższa tabela:

31.12.2013 w tys. zł

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Bakalland Ukraina	0*	0**	0
Bakar Sp. z o.o.	13	56**	43
Bakalland 1 Sp. z o.o.	5	51	46
Pifo 1 Sp. z o.o.	6	-14	-6
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	205	-205	-205
Razem wpływ na kapitał	229	-112	-122

* z uwzględnieniem odpisu aktualizującego

** wg danych na 30.06.2013

W poprzednim okresie Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki Bakalland Ukraina do zera.

Ze względu na niską istotność nie zmieniano wyceny udziałów Bakalland 1 Sp. z o.o. oraz Pifo 1 Sp. z o.o.



Ze względu na początkowy etap działalności spółki Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. nie dokonywano odpisów na jej udziały.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 11

Jednostki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku :

1.1 „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną

1.2. Bakalland 1 Sp. z o.o SK - konsolidacja metodą pełną

Dodatkowa nota objaśniająca nr 12

Spółki wyłączone z konsolidacji , wchodzące w skład grupy kapitałowej Bakalland w dniu 31 grudnia 2013r.

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o.- Żytomierz Ukraina
- Bakar Ukraina Sp. z o.o.
- Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.
- Bakalland 1 Sp. z o.o.
- Pifo 1 Sp. z o.o.

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

Dane finansowe dotyczące spółek nie objętych konsolidacją zawiera nota objaśniająca nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 13

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

W bieżącym okresie w dniu 4 grudnia Grupa podpisała umowy z Firmą Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. SK z siedzibą w Poznaniu . Umowy podpisały firmy Bakalland 1 Sp. z o.o. SK, Pifo Eko Strefa Sp. z o.o oraz Bakalland SA.



Przedmiotem umów jest badanie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych za okres od 1 lipca 2013 do 30 czerwca 2014 oraz przegląd jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za okres od 01.07.2013 roku do 31 grudnia 2013.

Przedmiotem umowy jest również badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2013 do 30 czerwca 2014 oraz przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01 lipca 2013 do 31 grudnia 2013 roku.

Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione prace wynosi 98 500 zł

W poprzednim okresie 3 grudnia 2012 spółki PIFO Eko Strefa Sp. z o.o., Bioconcept Gardenia Sp. z o.o., Bakalland Brands Sp. z o.o., Bakalland SA podpisały umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na przegląd jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych, badanie rocznych sprawozdań finansowych, oraz przegląd półrocznego i badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Bakalland SA za łączną kwotę 117500 zł netto.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 14

Dzień bilansowy, na który sporządzone zostały sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych

Sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 i za okresy zgodne z prezentowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. W przypadku gdy sprawozdanie finansowe sporządzane jest przez jednostkę zależną za inny okres sprawozdawczy, sprawozdanie to jest odpowiednio przekształcane przez Jednostkę dominującą tak, aby zgodne było z zasadami stosowanymi przez Grupę (dotyczy „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o.).

Dodatkowa nota objaśniająca nr 15

Ryzyko związane z sezonowością

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

Dodatkowa nota objaśniająca nr 16

Segmenty operacyjne

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

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży.

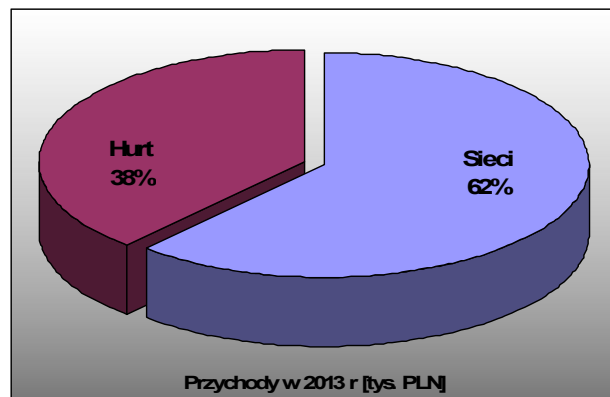
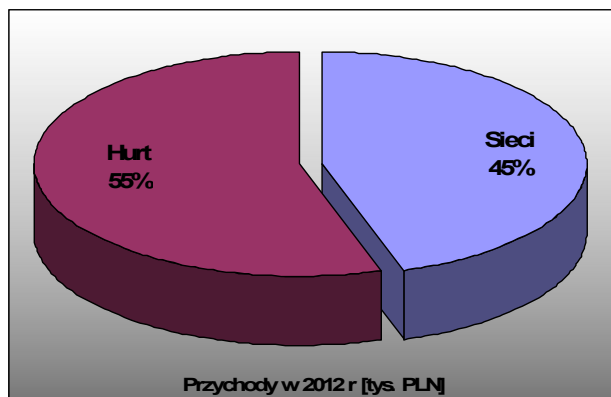
Skonsolidowane	Przychody					
	II Kwartał			Narastająco		
Segment	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Sieci	50 293	60 106	120%	70 976	78 156	110%
Hurt	47 636	28 178	59%	86 592	48 585	56%
Razem:	97 929	88 284	90%	157 568	126 741	80%

Skonsolidowane	Koszty [tys PLN]					
	II Kwartał			Narastająco		
Segment	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Sieci	35 989	43 123	120%	50 518	56 202	111%
Hurt	32 872	19 035	58%	61 944	33 331	54%
Razem:	68 861	62 158	90%	112 462	89 533	80%

Skonsolidowane	Waga [t]					
	II Kwartał			Narastająco		
Segment	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Sieci	4 037	4 492	111%	5 801	6 207	107%
Hurt	6 857	2 570	37%	14 004	4 888	35%
Razem:	10 893	7 062	65%	19 805	11 094	56%

Uwaga:

Na potrzeby prezentacji danych w powyższej tabeli jako okresy sprawozdawcze 01.07.2012 - 31.12.2012 roku oraz 01.07.2013 - 31.12.2013 roku przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2012 i 2013.





Uwaga:

Na potrzeby prezentacji danych na powyższym wykresie i jako okresy sprawozdawcze 01.07.2011 - 31.12.2011 roku oraz 01.07.2012 – 31.12.2012 roku przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2011 i 2012.

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

W okresie bieżącym i porównywalnym odbiorcą, który przekroczył 10% udziałów w przychodach ze sprzedaży Grupy była Jeronimo Martins Polska S.A. Wskazany podmiot nie jest powiązany z żadną ze spółek Grupy.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 17

Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych, które były prezentowane w poprzednich okresach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga dokonania pewnych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Główne pozycje szacunkowe ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu (oprócz kosztów amortyzacji) stanowiły:

- rezerwy na koszty handlowe o łącznej wartości bilansowej 3.709 tys. zł, stan tych rezerw na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosił 2.191 tys. zł.
- rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, których stan na koniec grudnia 2013 roku wynosił 496 tys. zł natomiast stan na koniec czerwca 2013 roku wynosił 736 tys. zł
- odpisy na należności - 1 059 tys zł., stan na koniec czerwca 2013 wynosił 2 025 tys zł.
- odpisy na zapasy – 1 996 tys zł. stan na koniec czerwca 2013 wynosił 1 790 tys zł.
- odpisy na akcje i udziały - 4 804 tys zł. gdzie stan na koniec czerwca wynosił 4 837 tys zł.



Podpisy :

Zarząd :

Marian Owerko Prezes Zarządu

.....

Dariusz Masny Vice Prezes Zarządu

.....

Paweł Poruszek Vice Prezes Zarządu

.....

Paweł Głowniak Vice Prezes Zarządu

.....

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

.....

Warszawa, dnia 28.02.2014 r.