



**INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE  
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPÓŁKI BAKALLAND S.A.  
ZA IV KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2013/2014**

(sporządzono zgodnie z § 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 ze zm.)

## **1 Informacje ogólne**

### **1.1 Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej**

**BAKALLAND S.A.**

Siedziba Spółki

Warszawa 00-446

ul. Fabryczna 5

Telefon : 022/355-22-00

Fax : 022/355-22-20

Mail : [biuro@bakalland.pl](mailto:biuro@bakalland.pl)

Strona internetowa: [www.bakalland.pl](http://www.bakalland.pl)

### **1.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Data: 27 marca 2006 r.

Numer w rejestrze: KRS 0000253890

Regon: 012272090

NIP: 521-15-01-724

### **1.3 Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki**

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze Statutem jest między innymi:

- przetwórstwo owoców i warzyw
- handel hurtowy i detaliczny
- produkcja, przetwórstwo i konfekcjonowanie



Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i Spółek zależnych jest nieograniczony.

#### **1.4 Organy Spółki i kierownictwo jednostki**

##### **1.4.1 Zarząd BAKALLAND S.A.**

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2014 roku:

- Prezes Zarządu – Marek Moczulski
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Głowniak
- Wiceprezes Zarządu – Dariusz Masny

W okresie sprawozdawczym, w dniu 2 kwietnia 2014 roku, doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki w ten sposób, iż rezygnację złożył Pan Marian Owerko, zaś do Zarządu Spółki powołany został Pan Marek Moczulski, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

##### **1.4.2 Rada Nadzorcza BAKALLAND S.A.**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2014 roku:

- Marian Owerko – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marcin Rywin – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Evangelos Evangelou – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej
- Stefan Golonka – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Marciniak – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym, w dniu 2 kwietnia 2014 roku, doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej w ten sposób, iż rezygnację złożył Pan Marek Moczulski, zaś do Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Marian Owerko, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

#### **1.5 Skład Zarządów Spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2014 roku**

##### **1.5.1 BAKALLAND 1 Sp. z o. o. (komplementariusz Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)**

- Wiceprezes Zarządu – Marek Moczulski
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Dariusz Masny

W okresie sprawozdawczym, w dniu 2 kwietnia 2014 roku, rezygnację z zasiadania w Zarządzie Spółki złożył Pan Marian Owerko, dotychczasowy Prezes Zarządu, zaś do składu zarządu powołano Pana Marka Moczulskiego.

#### 1.5.2 BAKALLAND UKRAINA Sp. z o. o.

- Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko

#### 1.5.3 BAKAR Sp. z o. o.

- Dyrektor – Elena Zasławska

#### 1.5.4 PIFO EKO-STREFA Sp. o. o.

- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Dariusz Masny

W dniu 31 marca 2014 roku do Zarządu Spółki powołany został Pan Dariusz Masny, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Pan Marian Owerko złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie, zaś w dniu 28 kwietnia 2014 doszło do połączenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. z Emitentem.

#### 1.5.5 Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o.

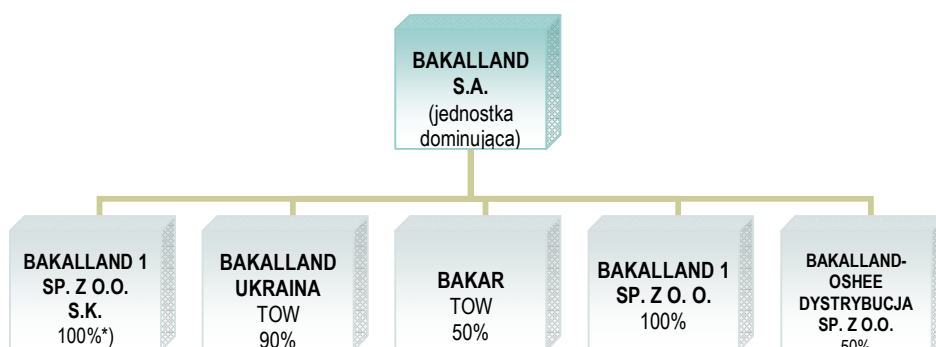
- Członek Zarządu – Paweł Głowniak
- Członek Zarządu – Dariusz Gałęzewski

### 1.6 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za IV kwartał roku obrotowego 2013/2014 Spółki tj. za okres do 01-04-2014 do 30-06-2014 r. Dane porównywalne sprawozdania jednostkowego Spółki Bakalland obejmuje okres od 01-04-2013 do 30-06-2013 r.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało przygotowane za te same okresy, co sprawozdanie jednostkowe.

### 1.7 Struktura Grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku



\*) Emitent informuje, iż jednostka dominująca posiada 99,99% udziałów w spółce Bakalland 1 Sp. z o. o. Sp. k., zaś 0,01% udziałów posiada za pośrednictwem Bakalland 1 Sp. z o. o. posiadającej 0,01% udziału w spółce Bakalland 1 Sp. z o. o. Sp. k.

- 1) W dniu 28 kwietnia 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy doszło do połączenia Emitenta ze spółką zależną „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. poprzez przejęcie przez Emitenta całości majątku spółki zależnej.

**1.8 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

**Stan na 30.06.2014:**

Z uwzględnieniem powyższych okoliczności, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela.

| Posiadacz akcji                                                              | Rodzaj akcji  | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale zakładowym/głosy (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------------------|
| EMP Investments Limited<br>(poprzednio: <i>Dellingate Holdings Limited</i> ) | Zwykłe na ok. | 6.348.460           | 32,34                                  |
| Anvik Holdings Limited                                                       | Zwykłe na ok. | 3 249 351           | 16,55                                  |
| Marian Owerko                                                                | Zwykłe na ok. | 1 532 573           | 7,81                                   |
| Krzysztof Marciniak                                                          | Zwykłe na ok. | 1 044 500           | 5,32                                   |
| Elżbieta Marciniak                                                           | Zwykłe na ok. | 1 044 500           | 5,32                                   |
| QUERCUS TFI S.A.                                                             | Zwykłe na ok. | 1 065 634           | 5,43                                   |

Emitent wskazuje, iż stosownie do zawiadomienia otrzymanego dnia 12 sierpnia 2014 roku w dniu 8 sierpnia 2014 r. weszło w życie porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy (dalej „Porozumienie”) pomiędzy następującymi stronami: Innova Phoenix S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, EMP Investments Limited z siedzibą na Cyprze, Anvik Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, Marianem Owerko, Arturem Ungierem, Pawłem Poruszkim, Krzysztofem Marciniakiem, Elżbietą Marciniak, Robertem Kałużbowskiem, Jadwigą Raszko vel Rzepa i Janem Owerko. Przedmiotem Porozumienia jest prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki, wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach oraz ustalenie zasad nabywania akcji Spółki przez strony Porozumienia.

W wyniku wejścia w życie Porozumienia, poszczególne strony Porozumienia nie zmieniły stanu posiadania akcji Spółki, ale łączny udział wszystkich wymienionych wyżej stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg 50% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wejściu w życie Porozumienia, jego strony posiadają łącznie 14.448.719 akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 73,60% ogólnej liczby akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- 1) Innova Phoenix S.à r.l. nie posiada żadnych akcji Spółki ani głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 2) EMP Investments Limited posiada 6.348.460 akcji Spółki uprawniających do 6.348.460 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 32,34% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 3) Anvik Holdings Limited posiada 3.249.351 akcji Spółki uprawniających do 3.249.351 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16,55% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 4) Marian Owerko posiada 1.532.573 akcji Spółki uprawniających do 1.532.573 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,81% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 5) Artur Ungier posiada 600.000 akcji Spółki uprawniających do 600.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,06% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 6) Paweł Poruszek posiada 500.000 akcji Spółki uprawniających do 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,55% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 7) Elżbieta Marciniak posiada 1.044.500 akcji Spółki uprawniających do 1.044.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,32% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 8) Krzysztof Marciniak posiada 1.044.500 akcji Spółki uprawniających do 1.044.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,32% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 9) Robert Kadłubowski posiada 92.500 akcji Spółki uprawniających do 92.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,47% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 10) Jadwiga Raszko vel Rzepa posiada 13.695 akcji Spółki uprawniających do 13.695 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,07% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 11) Jan Owerko posiada 23.140 akcji Spółki uprawniających do 23.140 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,12% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z treścią Zawiadomienia strony Porozumienia zamierzają zwiększyć udział w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od daty Zawiadomienia w następujący sposób:

- 1) W dniu 11 sierpnia 2014 roku, w związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów w Spółce, strony Porozumienia, działając łącznie jako wzywający, ogłosiły na podstawie art. 74 ust. 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Przedmiotem wezwania są wszystkie akcje Spółki niebędące w posiadaniu wzywających, to jest, 5.183.311 akcji Spółki, reprezentujące 26,40% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Jedynymi podmiotami nabywającymi akcje w Wezwaniu będą Innova Phoenix S.à r.l. i EMP Investments Limited.
- 2) Strony Porozumienia zamierzają poprzeć połączenie Spółki (jako spółki przejmującej) i Innova Phoenix sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako spółki przejmowanej) w drodze łączenia przez przejęcie, tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „Połączenie”), w szczególności głosować za uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zgody na plan Połączenia. Jeżeli połączenie dojdzie do skutku na warunkach zgodnych z umową transakcyjną z dnia 14 maja 2014 roku zawartą pomiędzy Innova Phoenix S.à r.l. a Spółką (opisaną w raporcie bieżącym Spółki nr 13/2004 z dnia 24

maja 2014 roku) w ramach Połączenia Spółka wyemituje dla Phoenix S.à r.l. 16.071.428 nowych akcji emisji połączeniowej Spółki.

- 3) Niezwłocznie po podjęciu uchwały walnego zgromadzenia Spółki w sprawie zgody na plan Połączenia, Innova Phoenix S.à r.l. zamierza objąć 7.142.857 akcji Spółki za cenę emisyjną 2,80 zł za jedną akcję i łączną cenę emisyjną 20.000.000 zł w zamian za wszystkie akcje, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego Spółki.

Docelowo zamiarem stron Porozumienia jest, aby w wyniku opisanych wyżej transakcji w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia łączny udział wszystkich stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosił 100%.

### 1.9 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Stan na 30.06.2014:

| Posiadacz akcji    | Rodzaj akcji  | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale zakładowym/głosy (%) |
|--------------------|---------------|---------------------|----------------------------------------|
| Marian Owerko      | Zwykłe na ok. | 1 532 573           | 7,81                                   |
| Elżbieta Marciniak | Zwykłe na ok. | 1 044 500           | 5,32                                   |
| Artur Ungier       | Zwykłe na ok. | 600 000             | 3,06                                   |
| Paweł Poruszek     | Zwykłe na ok. | 500 000             | 2,55                                   |

### 1.10 Jednostki objęte konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2014 roku jednostkami objętymi konsolidacją są:

- Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k.

#### 1.10.1. – Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - konsolidacja metodą pełną

Siedziba : Warszawa, ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000445911

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Wspólnicy: BAKALLAND S.A. (komandytariusz), BAKALLAND 1 Sp. z o. o. (komplementariusz)

### 1.11 Spółki wyłączone z konsolidacji, wchodzące w skład grupy kapitałowej BAKALLAND S.A.

- BAKALLAND UKRAINA 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.

- BAKAR 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.

- Bakalland-Oshee Dystrybucja 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.

- Bakalland 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.

#### **1.12 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w strukturze grupy kapitałowej Emitenta w związku z połączeniem Emitenta ze spółką zależną „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło w trybie 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych poprzez

przeniesienie całego majątku zależnej spółki przejmowanej na Emitenta. W związku z faktem, iż zależna spółka przejmowana była spółką zależną od Emitenta, przy czym Emitent był właścicielem wszystkich 1.847 udziałów zależnej spółki przejmowanej, łączenie spółek zostało przeprowadzone w trybie uproszonym wskazanym w art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Połączenie stanowi element strategii grupy kapitałowej Emitenta, przewidującej wdrożenie działań zmierzających do obniżenia kosztów działalności Emitenta oraz obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym. Połączenie z zależną spółką przejmowaną, umożliwi dalszy dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa spółki przejmowanej w strukturze Emitenta. Połączenie doprowadzi do uproszczenia struktury grupy kapitałowej Emitenta. Długookresowym celem planowanego połączenia jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dynamiczny rozwój działalności w zakresie wytwarzania i dystrybucji produktów spożywczych z wykorzystaniem struktury Emitenta.

### **1.13 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Spółka w omawianym okresie istotnych trudności w zakresie regulowania swoich zobowiązań. Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS regulowane były w terminie.

W ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na poważne zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i jej podmioty zależne w kolejnym okresie kwartalnym, pomimo wysokiego zadłużenia Emitenta i podmiotów z grupy kapitałowej. Zarząd Emitenta informuje, iż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego żaden z banków finansujących nie poinformował Emitenta ani żadnej spółki z grupy kapitałowej Emitenta o zaistnieniu warunków naruszenia umów kredytów, zamiarze zmiany warunków kredytowania (w tym wysokości marży i zabezpieczeń) ani nie zwrócił się z żądaniem natychmiastowej spłaty kredytu. Bakalland SA oraz spółki z Grupy Kapitałowej Bakalland SA wywiązują się terminowo z płatności zobowiązań z tytułu kredytów.

## **2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w szczególności informacja o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości**

### **2.1 Zasady konsolidacji**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. za IV kwartał roku obrotowego 2013/2014 sporządzone w formie raportu skonsolidowanego zostało sporządzone w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych

Spółka Bakalland S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Działając w oparciu o postanowienia § 83 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. Spółka nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach kwartalnych, swoje skrócone kwartalne sprawozdania finansowe, zgodnie z wcześniej opublikowanym oświadczeniem o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych w ten właśnie sposób.

W związku z powyższym skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Bakalland S.A. za IV kwartał roku obrotowego obejmuje :

- Skonsolidowany bilans
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Informację dodatkową oraz pozostałe informacje

oraz te same zestawienia i informacje w odniesieniu do jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji podmiotu dominującego oraz zależnego, a następnie wyłączenie m.in.:

- udziałów posiadanych przez podmiot dominujący z kapitałami własnymi spółki zależnej, które odpowiadają udziałowi jednostki dominującej
- wzajemnych należności i zobowiązań
- przychodów i kosztów dokonanych między podmiotami podlegającymi konsolidacji
- zysków i strat powstałych w wyniku powyższych operacji, zawartych w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

## **2.2 Oświadczenie zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE.

## **2.3 Metody wyceny aktywów i pasywów Spółki w sprawozdaniach jednostkowych z założeniem kontynuacji działalności**

Niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze kwartalne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez każdą spółkę objętą tym sprawozdaniem w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez którąkolwiek ze spółek objętych niniejszym sprawozdaniem.

## **2.4 Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki**

## Elementy wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Jednostka ustala wynik finansowy netto w rachunku zysków i strat – w wariantcie kalkulacyjnym.

## 2.5 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywistość wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

## 2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

W związku z prowadzoną działalnością Grupa narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Grupę koncentruje się na polityce zabezpieczaniu 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. W zakresie derywatów zabezpieczających stopę procentową stosowane są transakcje IRS (Interest Rate Swap).

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wprowadzane są do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane według wartości godziwej według modeli banków, w którym te transakcje zostały zawarte, tj. mBank S.A. oraz Bank 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 30 czerwca 2013 r. 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/<br>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:                                                                                          |                          |             |            |                 |                                       | <b>209 054</b> |

Instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2014:

| Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2014 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte. |                          |             |            |                 |                                       |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------|-----------------|---------------------------------------|--------------------|
| L.p.                                                                                                                                       | Data zawarcia transakcji | Zapadalność | Instrument | Kwota w walucie | Para walutowa/<br>Podstawa kwotowania | Wycena w PLN       |
| 1                                                                                                                                          | 2011-07-11               | 2015-06-30  | IRS-PLN    | -15 000 000     | 5,2                                   | -66 724,05         |
| 2                                                                                                                                          | 2012-09-21               | 2015-06-30  | IRS-PLN    | -2 000 000      | 3,50                                  | -49 601,35         |
| 3                                                                                                                                          | 2014-06-09               | 2014-07-01  | FWD        | 100 000         | EUR/PLN                               | 4 480,06           |
| Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:                                                                                          |                          |             |            |                 |                                       | <b>-111 845,34</b> |

## 2.7 Instrumenty finansowe

**Emitent wskazuje, iż na dzień 30 czerwca 2014 nie posiadał i nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwartych opcji walutowych i transakcji typu CIRS.**

Emitent wskazuje, iż w kolejnych okresach sprawozdawczych wycena instrumentów pochodnych wskazanych w powyższej tabeli może ulec zmianie, przy czym w przypadku 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.

## 2.8 Ryzyko płynności

Emitent wskazuje, iż ewentualne ryzyka związane z okresowym ograniczeniem płynności finansowej mogą wynikać i wiązać się istotnie ze wskazanym wyżej ryzykiem sezonowości, skutkującym koniecznością angażowania znacznych środków finansowych na zakup surowców w okresach poprzedzających szczyt sprzedaży produktów Emitenta. Emitent podejmuje działania mające na celu zapobieganie utracie płynności poprzez dostosowywanie limitów przyznanych kredytów obrotowych do sezonowego, zwiększonego zapotrzebowania na środki obrotowe (wyższe limity w okresach zaopatrywania w surowce na potrzeby sezonu sprzedaży). Ponadto Emitent rozpoczął korzystanie z dostępnych na rynku usług factoringowych, co pozwala na natychmiastowe uzyskiwanie środków ze sprzedaży produktów z pominięciem długich terminów płatności. Niezależnie od tego Emitent stara się prowadzić politykę handlową w sposób, który skraca terminy płatności, z uwzględnieniem okoliczności rynkowych oraz potrzeb i interesów odbiorców produktów Emitenta.

Emitent wskazuje, iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 30 czerwca 2014 wynosi 86 369 tys. PLN, przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 0 tys.
- zobowiązania w USD – 222 tys.
- zobowiązania w EUR – 0 tys.

## 2.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów oraz wskazanie informacji o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym całej Grupie Kapitałowej nie toczą się, ani nie wszczęto postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów Emitenta. W omawianym okresie nie doszło również do istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

## 2.10 Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

W grupie kapitałowej tworzonej przez Bakalland S.A. ustalono segment branżowy jako podstawowy wzór sprawozdawczy. Segment geograficzny jako wzór uzupełniający.

W grupie Kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji):

- Sieci sklepów
- Hurtownie

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa
- sprzedaż eksportowa
- sprzedaż do krajów Unii Europejskiej

Segmenty branżowe określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych które są właściwe dla segmentów branżowych.

Segmenty geograficzne wyodrębniono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniących się od tych które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku

Spółka nie prezentuje aktywów i pasywów bilansu w podziale na poszczególne segmenty z uwagi na to że nie ma możliwości przypisania zapasów oraz zobowiązań do poszczególnych segmentów.

## 2.11 Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących

### Bakalland S.A.

| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:             |                    |                      |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Tytuł                                                         | stan na 31.03.2014 | zmiany w IV kwartale | stan na 30.06.2014 |
| 1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych    | 34                 | 3                    | 37                 |
| 2. odsetki - niezapłacone                                     | 0                  | 119                  | 119                |
| 3. śr.trwałe netto MSR                                        | 234                | 1995                 | 2229               |
| 4. przychód ze sprzedaży środka trwałego                      | 0                  | 642                  | 642                |
| <b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>268</b>         | <b>2759</b>          | <b>3027</b>        |

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:             |                    |                      |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Tytuł                                                        | stan na 31.03.2014 | zmiany w IV kwartale | stan na 30.06.2014 |
| 1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych    | 21                 | 1                    | 22                 |
| 2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki           | 129                | 1                    | 130                |
| 3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe      | 99                 | 0                    | 99                 |
| 4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy                 | 148                | 151                  | 299                |
| 5. podatek od odpisów aktualizujących należności             | 13                 | -8                   | 5                  |
| 6. rezerwa na zobowiązania                                   | 349                | -189                 | 160                |
| 7. niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS                  | 18                 | -4                   | 14                 |
| 8. wycena instrumentów finansowych                           | 663                | -24                  | 639                |
| 9. rezerwa na urlopy                                         | 74                 | 24                   | 98                 |
| 10. naliczone odsetki (niezapłacone)                         | 28                 | -3                   | 25                 |
| 11. nie zapłacone zobowiązania +30 dni                       | 0                  | 1033                 | 1033               |
| 12. strata podatkowa                                         | 296                | 370                  | 666                |
| <b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>1838</b>        | <b>1352</b>          | <b>3190</b>        |

#### Grupa Bakalland – dane skonsolidowane

| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:             |                    |                      |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Tytuł                                                         | stan na 31.03.2014 | zmiany w IV kwartale | stan na 30.06.2014 |
| 1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych    | 36                 | 1                    | 37                 |
| 2. odsetki naliczone, niezapłacone                            | 11                 | 108                  | 119                |
| 3. środki trwałe netto MSR                                    | 2214               | 15                   | 2229               |
| 4. przychód ze sprzedaży środka trwałego                      | 0                  | 642                  | 642                |
| <b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>2261</b>        | <b>766</b>           | <b>3027</b>        |

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:             |                           |                             |                           |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Tytuł</b>                                                 | <b>stan na 31.03.2014</b> | <b>zmiany w IV kwartale</b> | <b>stan na 30.06.2014</b> |
| 1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych    | 25                        | -3                          | 22                        |
| 2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki           | 129                       | 1                           | 130                       |
| 3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe      | 99                        | 0                           | 99                        |
| 4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy                 | 148                       | 151                         | 299                       |
| 5. podatek od odpisów aktualizujących należności             | 13                        | -8                          | 5                         |
| 6. podatek od naliczonych odsetek                            | 28                        | -3                          | 25                        |
| 7. rezerwa na urlopy                                         | 75                        | 23                          | 98                        |
| 8. rezerwa na zobowiązania                                   | 349                       | -189                        | 160                       |
| 9. niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS                  | 34                        | -20                         | 14                        |
| 10. wycena instrumentów finansowych                          | 663                       | -24                         | 639                       |
| 11. strata podatkowa                                         | 296                       | 370                         | 666                       |
| 12. nie zapłacone zobowiązania +30 dni                       | 0                         | 1033                        | 1033                      |
| <b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>1859</b>               | <b>1331</b>                 | <b>3190</b>               |

### 3 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

#### 3.1.1 Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Kurs na dzień 30.06.2013 roku wynosił: 1 EURO = 4,3292 PLN

Kurs na dzień 30.06.2014 roku wynosił: 1 EURO = 4,1609 PLN

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

Kurs średni w okresie 01.04.2013 – 30.06.2013 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca i wynosi 1 EURO = 4,1683 PLN

Kurs średni w okresie 01.04.2014 – 30.06.2014 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,1932 PLN



Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

### 3.1.2 Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Bakalland S.A

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE                                  | w tys. zł                                                |                                                          | w tys. EUR                                               |                                                          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                     | 4 kwartał / 2013 okres<br>od 2014-04-01 do<br>2014-06-30 | 4 kwartał / 2012 okres<br>od 2013-04-01 do<br>2013-06-30 | 4 kwartał / 2013 okres<br>od 2014-04-01 do<br>2014-06-30 | 4 kwartał / 2012 okres<br>od 2013-04-01 do<br>2013-06-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 63 791                                                   | 25 611                                                   | 15 213                                                   | 6 144                                                    |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | -1 980                                                   | -3 414                                                   | -472                                                     | -819                                                     |
| - amortyzacja                                                       | 4 002                                                    | 988                                                      | 954                                                      | 237                                                      |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | -4 671                                                   | -6 469                                                   | -1 114                                                   | -1 552                                                   |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | -4 221                                                   | -5 905                                                   | -1 007                                                   | -1 417                                                   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 6 565                                                    | 9 864                                                    | 1 566                                                    | 2 366                                                    |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | 6 707                                                    | -562                                                     | 1 599                                                    | -135                                                     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -12 525                                                  | -9 455                                                   | -2 987                                                   | -2 268                                                   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 747                                                      | -153                                                     | 178                                                      | -37                                                      |
| IX. Aktywa, razem                                                   | 173 259                                                  | 161 871                                                  | 41 640                                                   | 37 390                                                   |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 146 094                                                  | 137 353                                                  | 35 111                                                   | 31 726                                                   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 37 406                                                   | 56 467                                                   | 8 990                                                    | 13 043                                                   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 95 409                                                   | 70 180                                                   | 22 930                                                   | 16 210                                                   |
| XIII. Kapitał własny                                                | 26 165                                                   | 24 518                                                   | 6 288                                                    | 5 663                                                    |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 1 963                                                    | 1 997                                                    | 472                                                      | 461                                                      |
| XV. Średniowazona liczba akcji (w szt.)                             | 19 632 030                                               | 19 632 030                                               | 19 632 030                                               | 19 632 030                                               |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | - 0.22 zł                                                | - 0.30 zł                                                | - 0.05 €                                                 | - 0.07 €                                                 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | - 0.22 zł                                                | - 0.30 zł                                                | - 0.05 €                                                 | - 0.07 €                                                 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 1.33                                                     | 1.25                                                     | 0.32                                                     | 0.29                                                     |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 1.33                                                     | 1.25                                                     | 0.32                                                     | 0.29                                                     |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0.00                                                     | 0.00                                                     | 0.00                                                     | 0.00                                                     |

### 3.1.3 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Bakalland S.A.

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE                               | w tys. zł                                                |                                                          | w tys. EUR                                               |                                                          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                     | 4 kwartał / 2013 okres<br>od 2014-04-01 do<br>2014-06-30 | 4 kwartał / 2012 okres<br>od 2013-04-01 do<br>2013-06-30 | 4 kwartał / 2013 okres<br>od 2014-04-01 do<br>2014-06-30 | 4 kwartał / 2012 okres<br>od 2013-04-01 do<br>2013-06-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 42 019                                                   | 42 140                                                   | 10 021                                                   | 10 110                                                   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | -1 566                                                   | -3 378                                                   | -373                                                     | -810                                                     |
| - amortyzacja                                                       | 1 748                                                    | 1 885                                                    | 417                                                      | 452                                                      |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | -4 095                                                   | -7 486                                                   | -977                                                     | -1 796                                                   |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | -3 507                                                   | -6 700                                                   | -836                                                     | -1 607                                                   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 3 577                                                    | -343                                                     | 853                                                      | -82                                                      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | 8 635                                                    | 3 024                                                    | 2 059                                                    | 725                                                      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -11 502                                                  | -3 005                                                   | -2 743                                                   | -721                                                     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 710                                                      | -324                                                     | 169                                                      | -78                                                      |
| IX. Aktywa, razem                                                   | 174 007                                                  | 181 562                                                  | 41 820                                                   | 41 938                                                   |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 127 884                                                  | 133 044                                                  | 30 735                                                   | 30 731                                                   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 31 851                                                   | 45 813                                                   | 7 655                                                    | 10 582                                                   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 82 567                                                   | 74 334                                                   | 19 844                                                   | 17 170                                                   |
| XIII. Kapitał własny                                                | 46 123                                                   | 48 518                                                   | 11 085                                                   | 11 207                                                   |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 1 963                                                    | 1 997                                                    | 472                                                      | 461                                                      |
| XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)                             | 19 632 030                                               | 19 632 030                                               | 19 632 030                                               | 19 632 030                                               |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | - 0.18 zł                                                | - 0.34 zł                                                | - 0.04 €                                                 | - 0.08 €                                                 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | - 0.18 zł                                                | - 0.34 zł                                                | - 0.04 €                                                 | - 0.08 €                                                 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 2.35                                                     | 2.47                                                     | 0.56                                                     | 0.59                                                     |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 2.35                                                     | 2.47                                                     | 0.56                                                     | 0.59                                                     |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0.00                                                     | 0.00                                                     | 0.00                                                     | 0.00                                                     |

## 4 Dodatkowe informacje

### 4.1 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

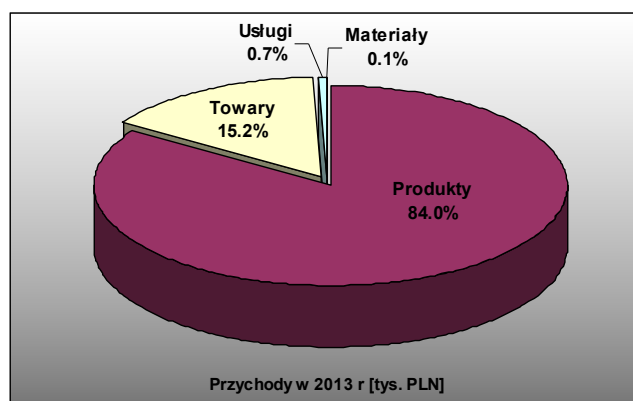
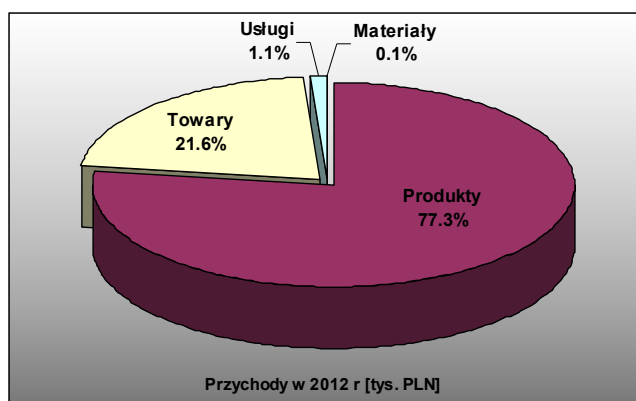
Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, w tym na okres objęty niniejszym sprawozdaniem.

### 4.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

#### 4.2.1 Osiągnięcie następujących jednostkowych wyników w opisywanym w sprawozdaniu okresie obejmującym IV kwartał roku obrotowego 2013/2014

| Bakalland SA        | Przychody [tys. PLN] |               |             |                |                |             |
|---------------------|----------------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|                     | IV Kwartał           |               |             | Narastająco    |                |             |
| Rodzaj Handlowy     | 2012                 | 2013          | dynamika    | 2012           | 2013           | dynamika    |
| Materiały           | 7                    | 31            | 462%        | 119            | 273            | 230%        |
| Produkty            | 35 136               | 52 375        | 149%        | 116 375        | 180 211        | 155%        |
| Towary              | 11 602               | 10 846        | 93%         | 32 461         | 32 675         | 101%        |
| Usługi              | 712                  | 539           | 76%         | 1 638          | 1 469          | 90%         |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>47 456</b>        | <b>63 792</b> | <b>134%</b> | <b>150 594</b> | <b>214 628</b> | <b>143%</b> |

| Bakalland SA        | Koszty [tys. PLN] |               |             |                |                |             |
|---------------------|-------------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|                     | IV Kwartał        |               |             | Narastająco    |                |             |
| Rodzaj Handlowy     | 2012              | 2013          | dynamika    | 2012           | 2013           | dynamika    |
| Materiały           | 23                | -29           | -129%       | 126            | 176            | 140%        |
| Produkty            | 23 841            | 42 225        | 177%        | 80 072         | 133 395        | 167%        |
| Towary              | 8 491             | 9 187         | 108%        | 24 024         | 26 038         | 108%        |
| Usługi              | 0                 | 92            |             | 0              | 108            |             |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>32 354</b>     | <b>51 474</b> | <b>159%</b> | <b>104 223</b> | <b>159 718</b> | <b>153%</b> |



Zwracamy uwagę, iż IV kwartał ubiegłego roku nie obejmuje danych PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o., które w dniu 29 kwietnia 2014 roku zostało połączone z Bakalland S.A.

IV kwartał 2013/2014 strata operacyjna 1 980 tys. zł.

Wynik wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1 434 tys. zł.

IV kwartał 2012/2013 strata operacyjna 3 433 tys. zł.

IV kwartał 2013/2014 strata netto 4 221 tys. zł.

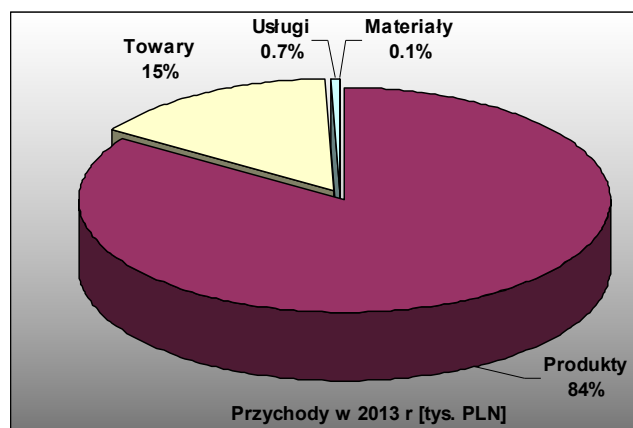
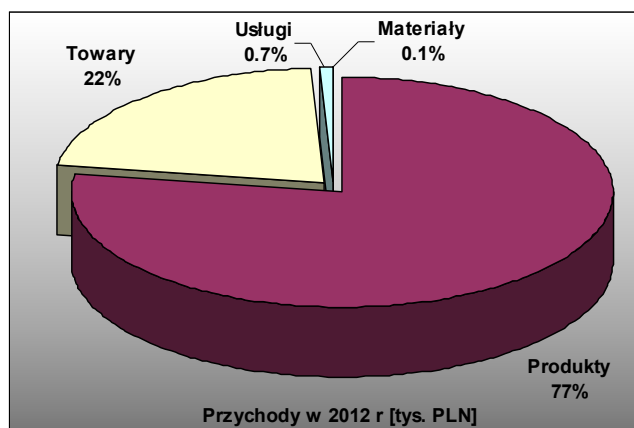
Wynik wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1 684 tys. zł.

IV kwartał 2012/2013 strata netto 5 905 tys. zł.

**4.2.2** Osiągnięcie następujących skonsolidowanych wyników w opisywanym w sprawozdaniu okresie obejmującym IV kwartał roku obrotowego 2013/2014

| Skonsolidowane      | Przychody [tys PLN] |               |            |                |                |            |
|---------------------|---------------------|---------------|------------|----------------|----------------|------------|
|                     | IV kwartał          |               |            | Narastająco    |                |            |
| Rodzaj Handlowy     | 2012                | 2013          | dynamika   | 2012           | 2013           | dynamika   |
| Materiały           | 11                  | 11            | 106%       | 245            | 273            | 111%       |
| Produkty            | 48 935              | 34 502        | 71%        | 174 083        | 180 341        | 104%       |
| Towary              | 17 381              | 7 293         | 42%        | 48 666         | 32 675         | 67%        |
| Usługi              | 691                 | 214           | 31%        | 1 592          | 1 469          | 92%        |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>67 018</b>       | <b>42 020</b> | <b>63%</b> | <b>224 586</b> | <b>214 758</b> | <b>96%</b> |

| Skonsolidowane      | Waga [t]     |              |            |               |               |            |
|---------------------|--------------|--------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                     | IV kwartał   |              |            | Narastająco   |               |            |
| Rodzaj Handlowy     | 2012         | 2013         | dynamika   | 2012          | 2013          | dynamika   |
| Materiały           | 54           | 23           | 42%        | 58            | 88            | 153%       |
| Produkty            | 4 625        | 3 560        | 77%        | 14 597        | 16 459        | 113%       |
| Towary              | 3 871        | 595          | 15%        | 13 699        | 2 917         | 21%        |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>8 550</b> | <b>4 177</b> | <b>49%</b> | <b>28 355</b> | <b>19 464</b> | <b>69%</b> |



IV kwartał 2013/2014 sprzedaż 42 019 tys. zł.

Niższa w porównaniu z analogicznym okresem o 121 tys. zł.

IV kwartał 2012/2013 sprzedaż 42 140 tys. zł.

IV kwartał 2013/2014 strata operacyjna 1 566 tys. zł.

Wynik wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1 812 tys. zł.

IV kwartał 2012/2013 strata operacyjna 3 378 tys. zł.

IV kwartał 2013/2014 strata netto 3 507 tys. zł.

Wynik wyższy w porównaniu do roku ubiegłego o 3 193 tys. zł.

IV kwartał 2012/2013 strata netto 6 700 tys. zł.

#### **4.3 Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W opinii Emitenta nie wystąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **4.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

Przychody Emitenta podlegają znaczącym sezonowym wahaniom sprzedaży, które charakteryzują się istotnym wzrostem sprzedaży. Najwyższa sprzedaż notowana jest w II Kwartale każdego roku obrotowego w okresach przed świętami Bożego Narodzenia oraz III kwartale roku obrotowego w okresach przed Świętami Wielkanocnymi, kiedy to zapotrzebowanie konsumentów na produkty z asortymentu oferowanego przez Emitenta osiąga najwyższy poziom.

#### **4.5 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące, emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

#### **4.6 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

#### **4.7 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne nie zawierały umów, a także nie dokonywał transakcji spełniających powyższe kryteria.

#### **4.8 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta.**

Emitent wskazuje, iż w okresie sprawozdawczym, w dniu 14 maja 2014 W dniu 14 maja 2014 roku Emitent podpisał z Innova Phoenix S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Inwestor”) umowę dotyczącą połączenia Emitenta i polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która zostanie utworzona przez Inwestora i w której Inwestor będzie jedynym wspólnikiem („SPV”) („Umowa”). Umowa weszła w życie w związku z zawarciem w dniu 23 maja 2014 roku przez SPV zobowiązującej umowy sprzedaży 100% akcji

Rieber Foods Polska S.A. z siedzibą we Włocławku („Delecta”) na rzecz SPV. Zgodnie z informacją otrzymaną przez Emitenta, cena sprzedaży 100% akcji Delecta wynosi 100 milionów złotych, zaś warunkiem nabycia akcji Delecta jest otrzymanie przez SPV decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, przy czym wszelkie zgody UOKiK dla omawianej transakcji zostały udzielone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Zgodnie z Umową połączenie Bakalland i SPV zostanie przeprowadzone w drodze łączenia przez przejęcie, tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przy czym SPV będzie spółką przejmowaną a Emitent spółką przejmującą („Połączenie”). W ramach Połączenia Emitent wyemituje dla Inwestora 16.071.428 akcji zwykłych na okaziciela w zamian za majątek SPV, którym będzie wyłącznie 100% akcji Delecta. W celu częściowego sfinansowania nabycia 100% akcji Delecta SPV zaciągnie pożyczkę pomostową od Inwestora w wysokości 55 milionów złotych („Pożyczka”). W wyniku przeprowadzenia Połączenia Pożyczka ta zostanie przejęta przez Emitenta. Zamiarem Emitenta jest zrefinansowanie Pożyczki przejętej w wyniku Połączenia w celu jej spłaty a gdyby refinansowanie takie nie nastąpiło, to Pożyczka zostanie spłacona w drodze objęcia przez akcjonariuszy Bakalland akcji nowej emisji w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych opisanych poniżej. Zgodnie z Umową Inwestor obejmie również akcje nowej emisji Bakalland (w ramach podwyższenia kapitału, o którym mowa poniżej) za łączną kwotę 20.000.000 zł. Warunkiem sporządzenia planu połączenia oraz podjęcia dalszych czynności

Zgodnie z Umową Bakalland zobowiązał się zwołać walne zgromadzenie z porządkiem obrad przewidującym głosowanie nad m.in.:

- (i) uchwałą w sprawie Połączenia;
- (ii) uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Bakalland w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do Inwestora z wyłączeniem w całości prawa poboru za cenę emisyjną 2,80 zł za jedną akcję Bakalland i łączną cenę emisyjną 20.000.000 zł za wszystkie akcje (o ile przed dniem walnego zgromadzenia nie zostanie zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Bakalland w ramach kapitału docelowego o więcej niż 7.142.857 akcji po cenie emisyjnej 2,80 zł); oraz
- (iii) uchwałą w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych, które Bakalland zaoferuje akcjonariuszom w liczbie umożliwiającej objęcie im akcji Bakalland, których łączna cena emisyjna będzie równa kwocie niespłaconej Pożyczki, przy czym wykonanie uprawnień wynikających z warrantów i objęcie akcji przez akcjonariuszy nastąpi pod warunkiem i w zakresie niespłacenia przez Bakalland Pożyczki w terminie, tj. 10 miesięcy od daty przypadającej 5 dni przed nabyciem akcji Delecta przez SPV.

#### **4.9     Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

W omawianym okresie nie stwierdzono okoliczności spełniających powyższe kryteria.

#### **4.10    Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły do czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

##### **4.10.1     Zabezpieczenia kredytów – stan na 30.06.2014 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
- 4) Bank BGŻ - 5 000 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/0007389809/0005/2012/1 (z „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)

#### **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.
- 3) REL IBIS SP. z o.o. – 5 087 tys. zł.
- 4) BGŻ Bank – 3 970 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 niektórych akcjach innych podmiotów stanowiących własność Emitenta
- 2) Bank BGŻ S.A. – zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bakalland S.A.

#### 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 umowy kredytowej zawartej przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerze U/0007389809/0005/2012/1 Z DNIA 07.12.2012R. przez Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.

#### 4.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym nie doszło do zdarzeń wyżej wskazanych.

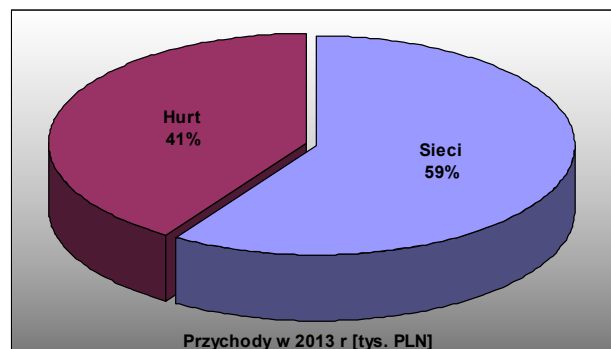
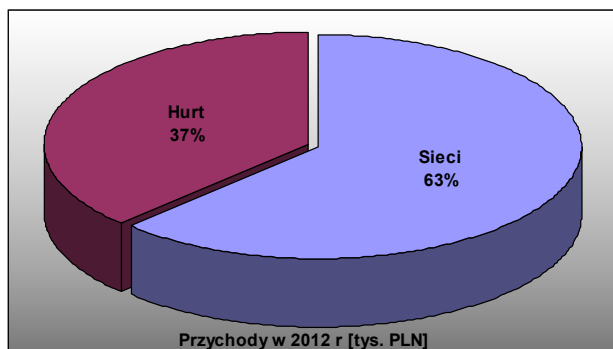
#### 4.12 Sprawozdanie według segmentów branżowych

##### 4.12.1 Przychody IV kwartał 2013/2014 – BAKALLAND S.A.

| Bakalland SA  | Przychody     |               |             |                |                |             |
|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|               | IV Kwartał    |               |             | Narastająco    |                |             |
| Segment       | 2012          | 2013          | dynamika    | 2012           | 2013           | dynamika    |
| Sieci         | 28 864        | 31 193        | 108%        | 94 231         | 127 083        | 135%        |
| Hurt          | 18 592        | 32 599        | 175%        | 56 363         | 87 545         | 155%        |
| <b>Razem:</b> | <b>47 456</b> | <b>63 792</b> | <b>134%</b> | <b>150 594</b> | <b>214 628</b> | <b>143%</b> |

| Bakalland SA  | Koszty        |               |             |                |                |             |
|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|               | IV Kwartał    |               |             | Narastająco    |                |             |
| Segment       | 2012          | 2013          | dynamika    | 2012           | 2013           | dynamika    |
| Sieci         | 19 720        | 30 348        | 154%        | 66 045         | 100 485        | 152%        |
| Hurt          | 12 634        | 21 126        | 167%        | 38 177         | 59 233         | 155%        |
| <b>Razem:</b> | <b>32 354</b> | <b>51 474</b> | <b>159%</b> | <b>104 223</b> | <b>159 718</b> | <b>153%</b> |

| Bakalland SA  | Waga         |              |             |               |               |             |
|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|               | IV Kwartał   |              |             | Narastająco   |               |             |
| Segment       | 2012         | 2013         | %           | 2012          | 2013          | dynamika    |
| Sieci         | 1 926        | 3 678        | 191%        | 6 727         | 10 568        | 157%        |
| Hurt          | 1 671        | 4 653        | 278%        | 4 879         | 8 896         | 182%        |
| <b>Razem:</b> | <b>3 597</b> | <b>8 331</b> | <b>232%</b> | <b>11 606</b> | <b>19 464</b> | <b>168%</b> |



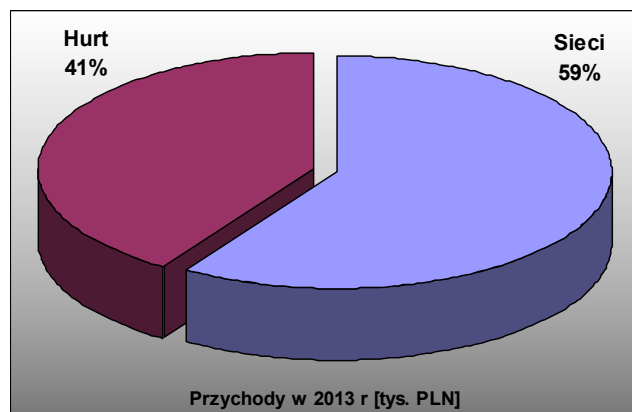
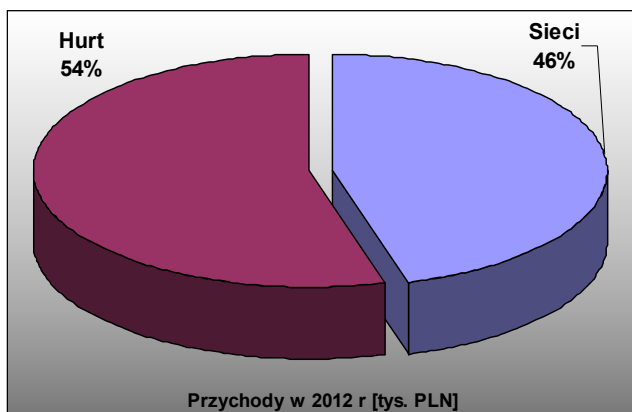
Zwracamy uwagę, iż IV kwartał ubiegłego roku nie obejmuje danych PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o., które w dniu 29 kwietnia 2014 roku zostało połączone z Bakalland S.A.

#### 4.12.2 Przychody IV kwartał 2013/2014 - Grupa BAKALLAND S.A.

| Skonsolidowane | Przychody     |               |            |                |                |            |
|----------------|---------------|---------------|------------|----------------|----------------|------------|
|                | III Kwartał   |               |            | Narastająco    |                |            |
| Segment        | 2012          | 2013          | dynamika   | 2012           | 2013           | dynamika   |
| Sieci          | 31 615        | 23 762        | 75%        | 102 590        | 127 213        | 124%       |
| Hurt           | 35 403        | 18 257        | 52%        | 121 996        | 87 545         | 72%        |
| <b>Razem:</b>  | <b>67 018</b> | <b>42 020</b> | <b>63%</b> | <b>224 586</b> | <b>214 758</b> | <b>96%</b> |

| Skonsolidowane | Koszty [tys PLN] |               |            |                |                |            |
|----------------|------------------|---------------|------------|----------------|----------------|------------|
|                | III Kwartał      |               |            | Narastająco    |                |            |
| Segment        | 2012             | 2013          | dynamika   | 2012           | 2013           | dynamika   |
| Sieci          | 20 117           | 21 370        | 106%       | 70 635         | 96 701         | 137%       |
| Hurt           | 27 960           | 11 097        | 40%        | 89 904         | 59 233         | 66%        |
| <b>Razem:</b>  | <b>48 077</b>    | <b>32 466</b> | <b>68%</b> | <b>160 538</b> | <b>155 934</b> | <b>97%</b> |

| Skonsolidowane | Waga [t]     |              |            |               |               |            |
|----------------|--------------|--------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                | III Kwartał  |              |            | Narastająco   |               |            |
| Segment        | 2012         | 2013         | dynamika   | 2012          | 2013          | dynamika   |
| Sieci          | 2 755        | 2 190        | 79%        | 8 556         | 10 568        | 124%       |
| Hurt           | 5 795        | 1 988        | 34%        | 19 799        | 8 896         | 45%        |
| <b>Razem:</b>  | <b>8 550</b> | <b>4 177</b> | <b>49%</b> | <b>28 355</b> | <b>19 464</b> | <b>69%</b> |



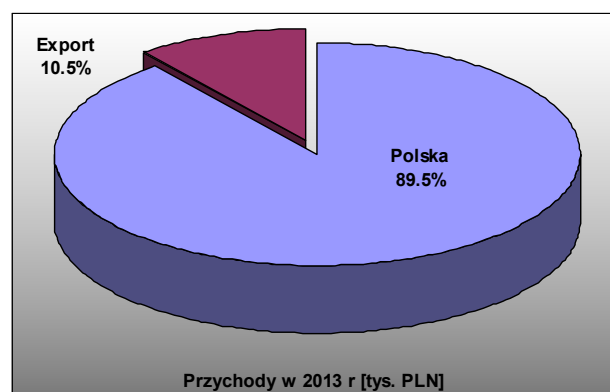
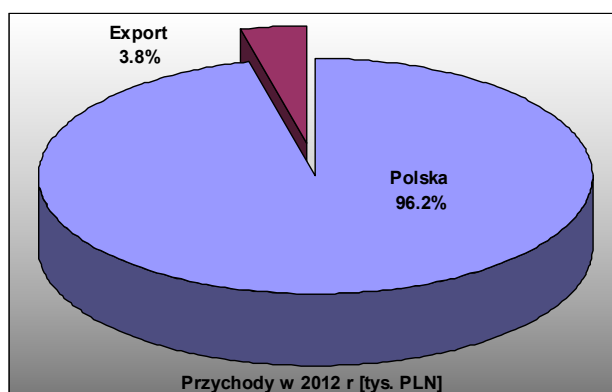
#### 4.12.3 Segment uzupełniający

Prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na sprzedaż krajową i eksportową.

#### 4.12.4 Przychody jednostkowe Bakalland SA

| Bakalland SA        | Przychody [tys PLN] |               |             |                |                |             |
|---------------------|---------------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|                     | IV Kwartał          |               |             | Narastająco    |                |             |
|                     | 2012                | 2013          | dynamika    | 2012           | 2013           | dynamika    |
| Polska              | 44 702              | 46 093        | 103%        | 144 927        | 192 021        | 132%        |
| Export              | 2 755               | 17 699        | 643%        | 5 667          | 22 607         | 399%        |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>47 456</b>       | <b>63 792</b> | <b>134%</b> | <b>150 594</b> | <b>214 628</b> | <b>143%</b> |

| Bakalland SA        | Waga [t]     |              |             |               |               |             |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|                     | IV Kwartał   |              |             | Narastająco   |               |             |
|                     | 2012         | 2013         | dynamika    | 2012          | 2013          | dynamika    |
| Polska              | 3 235        | 6 002        | 186%        | 10 761        | 16 541        | 154%        |
| Export              | 362          | 2 329        | 644%        | 845           | 2 923         | 346%        |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>3 597</b> | <b>8 331</b> | <b>232%</b> | <b>11 606</b> | <b>19 464</b> | <b>168%</b> |

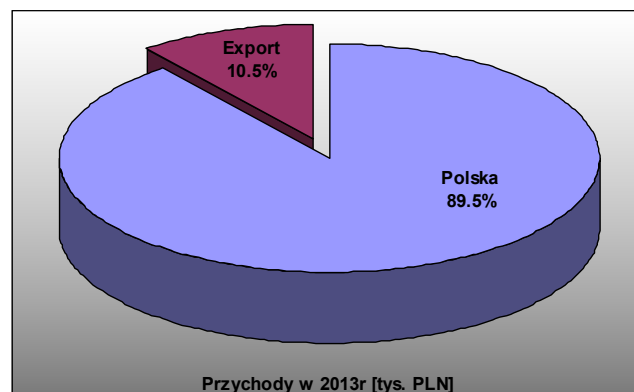
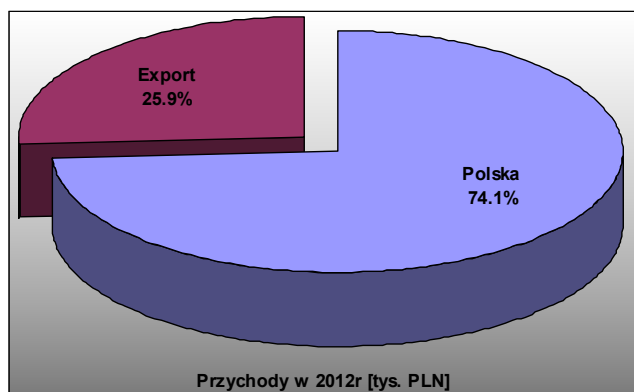


Zwracamy uwagę, iż IV kwartał ubiegłego roku nie obejmuje danych PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o., które w dniu 29 kwietnia 2014 roku zostało połączone z Bakalland S.A.

#### 4.12.5 Przychody skonsolidowane Grupy BAKALLAND S.A.

| Skonsolidowane | Przychody [tys PLN] |               |            |                |                |            |
|----------------|---------------------|---------------|------------|----------------|----------------|------------|
|                | IV kwartał          |               |            | Narastająco    |                |            |
| Grupa          | 2012                | 2013          | dynamika   | 2012           | 2013           | dynamika   |
| Polska         | 49 896              | 35 392        | 71%        | 166 355        | 192 151        | 116%       |
| Export         | 17 122              | 6 628         | 39%        | 58 231         | 22 607         | 39%        |
| <b>Suma</b>    | <b>67 018</b>       | <b>42 020</b> | <b>63%</b> | <b>224 586</b> | <b>214 758</b> | <b>96%</b> |

| Skonsolidowane | Waga [t]     |              |            |               |               |            |
|----------------|--------------|--------------|------------|---------------|---------------|------------|
|                | IV kwartał   |              |            | Narastająco   |               |            |
| Grupa          | 2012         | 2013         | dynamika   | 2012          | 2013          | dynamika   |
| Polska         | 4 818        | 3 448        | 72%        | 15 284        | 16 541        | 108%       |
| Export         | 3 732        | 729          | 20%        | 13 071        | 2 923         | 22%        |
| <b>Suma</b>    | <b>8 550</b> | <b>4 177</b> | <b>49%</b> | <b>28 355</b> | <b>19 464</b> | <b>69%</b> |



**4.13 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału**

**4.13.1 Czynniki zewnętrzne**

- Większa dynamika sprzedaży związana z przypadającymi na koniec grudnia Świątami Bożego Narodzenia.
- Ryzyko wzrostu cen surowców i kursów walut.

**4.13.2 Czynniki wewnętrzne**

- Wpływ na zwiększenie możliwości ekspozycyjnych produktów spowodowane wprowadzeniem nowej szaty graficznej opakowań.
- Kontynuacja procesu optymalizacji operacyjnej.
- Proces integracji z Delektą.

**Podpisy:**

**Zarząd:**

Marek Moczulski                      PREZES ZARZĄDU                      .....

Paweł Poruszek                      WICEPREZES ZARZĄDU                      .....

Paweł Główniak                      WICEPREZES ZARZĄDU                      .....

Dariusz Masny                      WICEPREZES ZARZĄDU                      .....

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....  
Jadwiga Raszko vel Rzepa  
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku