

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BAKALLAND S.A. za okres 01-07-2013 do 30-06-2014

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1

Instrumenty Finansowe – klasyfikacja i wycena

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz udziały w jednostkach podporządkowanych

Wśród długoterminowych aktywów finansowych Grupa posiada udziały w jednostkach podporządkowanych oraz udziały i akcje utrzymywane długoterminowo klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa 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-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Bakalland 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

o łącznej wartości 215 tys. zł.

Istotne zmiany w zakresie udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, które miały miejsce w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 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.
- 2) 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.

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 długoterminowe wyceniane są według kosztu.

Podmioty pozostałe - o łącznej wartości 4 666 tys. zł.

W wymienionej grupie aktywów Grupa zaprezentowała akcje podmiotów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. 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 4 do sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone i należności wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W dniu 12 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną BAKAR TOW zwanej pożyczkobiorcą a Grupą BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy Grupa udzieliła pożyczki w wysokości 500.000,-USD na okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. Wyplata 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.

W czerwcu 2014 roku dokonano odpisu aktualizującego od powyższej pożyczki na kwotę 1 439 tys. zł i na dzień 30 czerwca 2014 roku saldo w księgach wynosi 0 zł.

W dniu 8 sierpnia 2008 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Bakalland Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a Grupą BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy Grupa udzieliła pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty, nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o., przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o. intensyfikację podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych. Spółka BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o. jest jednostką zależną od Grupy BAKALLAND S.A. w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia z dn. 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych. W dniu 17 czerwca 2011 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym zmianie uległ termin spłaty pożyczki. Zgodnie z postanowieniami aneksu pożyczka miała zostać spłacona nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, na podstawie którego zmienione zostały: 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.

W czerwcu 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego od powyższej pożyczki na kwotę 2 507 tys. zł, natomiast w czerwcu 2014 roku przedmiotowa pożyczka została spisana. Saldo w księgach na 30 czerwca 2014 roku wynosi 0 zł.

W dniu 18 kwietnia 2013 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Pifo 1 Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a Grupą BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy Grupa udzieliła pożyczki w wysokości 20.000,-PLN na okres do 30 kwietnia 2015 roku. Pożyczka została wypłacona w dniu podpisania umowy. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według stopy procentowej w wysokości 6%. Przedmiotowa pożyczka była przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki Pifo 1 Sp. o.o.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 21,4 tys. zł, w tym naliczone odsetki 1,4 tys. zł

Ponadto na dzień 30 czerwca 2014 r. saldo pożyczek udzielonych pracownikom wynosiło 4,9 tys. zł.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 30 czerwca 2014 roku 23 602 tys. zł, (w porównaniu do 23 322 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 roku). Wartość innych należności wyniosła na dzień bilansowy 5 663 tys. zł (w porównaniu do stanu na 30.06.2013 roku, który wynosił 810 tys. zł). Podobnie jak na koniec ubiegłego okresu, nie wystąpiły należności dochodzone na drodze sądowej, które nie zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne ukształtowały się na dzień 30 czerwca 2014 roku na poziomie 3 095 tys. zł (saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na poprzedni dzień bilansowy wynosiło 403 tys. zł).

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

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu posiadanych przez Grupę Kapitałową Bakalland S.A. zalicza się akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które Grupa zamierza sprzedać w krótkim okresie. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa nie posiadała żadnych aktywów z opisywanej grupy instrumentów finansowych

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2014 inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły.

Zobowiązania finansowe

Szczegółowe informacje dotyczące otrzymanych przez Grupę kredytów i pożyczek zostały zawarte w notach objaśniających nr 19, 19a, 20 i 20a do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu kredytów:

Nazwa Banku / Jednostki	na 30.06.2013		na 30.06.2014	
	stan	Odsetki za rok	stan	Odsetki za rok
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	39 866	3 337	39 233	3 008
mBank S.A.				
wielowalutowy	34 973	2 467	28 515	1 579
mBank - Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.	1 180	106	4 880	159
PKO BP SA		358		
Inne Rel Ibis	16 224	624	13 741	749
BGŻ - PIFO	5 177	175		
Inne		764		
Razem	97 420	7 831	86 369	5 495

Termin płatności wykazanych powyżej 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. Zarząd jednostki dominującej wskazuje jednocześnie, iż pogorszenie sytuacji finansowej Grupy może skutkować zaostreniem przez banki warunków umów kredytowych. Istnieje także ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych przed upływem terminów ich obowiązywania podawanych każdorazowo we właściwych raportach bieżących lub nie przedłużenia kredytów i pożyczek, których termin spłaty przypada na okres krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego

W dniu 27 czerwca 2013 roku (tj. po dniu utraty kontroli nad Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.), Grupa (Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.) wystawiła weksel uzupełniający o wartości nominalnej 2 200 tys. zł. Oprocentowanie kwoty wekslowej wynosi 3% w skali roku. Remitentem weksla została spółka Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. Termin wykupu został ustalony nie wcześniej niż 31 lipca 2014 roku. Weksel został wykupiony przez wystawcę w dniu 2 lipca 2013 roku. Odsetki wyniosły niecały 1 tys. zł.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 30 czerwca 2014 roku 20 638 tys. zł (w porównaniu do 17 078 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 roku). Ponadto na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i zwrotnego w łącznej kwocie 1 965 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 Grupę 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 skonsolidowanym 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 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 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%
MBANK SA	21 227,00	222 000 USD (677 PLN) 20 550 PLN	-212	212	-68	68
MBANK SA	7 288,00	PLN	-73	73		
MBANK SA (Bakalland I)	4 879,00	PLN	-49	49		
BGŻ S.A.	9 777,00	PLN	-98	98		
BGŻ S.A.	29 456,00	PLN	-295	295		
Rel Ibis	13 741,00	PLN	-137	137		
Razem pasywa	86 368	Wpływ na wynik	-864	864	-68	68
	0		0	0	0	0
Razem aktywa	0	Wpływ na wynik	0	0	0	0

Grupa nie posiada aktywów finansów oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Udzielona pożyczka w kwocie 2,5 mln zł jest oprocentowana na 1%.

Zmiana wartości godziwej wszystkich zaprezentowanych powyżej instrumentów finansowych jest odnoszona w wynik finansowy.

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 jest nieznaczne.

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 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. 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. oraz Bank BGŻ S.A. Grupa nie stosuje polityki 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 2014 roku Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne

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/ Podstawa kwotowania	Wycena w PLN
1.	2011-07-11	2015-06-30	IRS-PLN	-15 000 000,00	5,2	-66 724,05
2	2012-09-21	2015-06-30	IRS-PLN	-2 000 000,00	3,50	-49 601,35
3	2014-06-09	2014-07-01	FWD	100 000,00	EUR/PLN	4 480,06
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-111 845,34

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	2013-01-24	2013-07-09	NDF	- 250 000	EUR/PLN	- 22 167
6	2013-01-24	2013-07-23	NDF	- 250 000	EUR/PLN	- 21 819
7	2013-03-19	2013-08-06	FWD	150 000	USD/PLN	13 176
8	2013-03-19	2013-08-20	FWD	100 000	USD/PLN	8 821
9	2013-04-18	2013-07-02	FWD	200 000	USD/PLN	32 200
10	2013-04-18	2013-07-16	FWD	200 000	USD/PLN	31 973
11	2013-05-29	2013-08-13	FWD	150 000	USD/PLN	6 699
12	2013-06-05	2013-08-20	FWD	200 000	USD/PLN	10 947
13	2013-06-05	2013-09-17	FWD	200 000	USD/PLN	10 694
14	2013-06-05	2013-10-08	FWD	300 000	USD/PLN	15 760
15	2013-06-05	2013-10-22	FWD	200 000	USD/PLN	10 518
16	2013-06-06	2013-08-30	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 3 029
17	2013-06-06	2013-09-30	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 3 599
18	2013-06-06	2013-10-31	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 3 908
19	2013-06-07	2013-11-29	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 14 121
20	2013-06-07	2013-12-23	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 14 254
21	2013-06-10	2014-01-31	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 16 527
22	2013-06-10	2014-02-28	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 16 682
23	2013-06-11	2013-09-24	FWD	250 000	USD/PLN	24 688
24	2013-06-11	2013-11-05	FWD	250 000	USD/PLN	24 089
25	2013-06-11	2013-11-19	FWD	250 000	USD/PLN	24 119
26	2013-06-11	2013-12-03	FWD	260 000	USD/PLN	25 116
27	2013-06-12	2013-11-12	FWD	350 000	USD/PLN	39 276
28	2013-06-13	2014-03-14	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 18 719
29	2013-06-18	2013-10-15	FWD	230 000	USD/PLN	30 077
30	2013-06-18	2013-11-26	FWD	240 000	USD/PLN	30 948
31	2013-06-18	2014-01-07	FWD	245 000	USD/PLN	31 273
32	2013-06-18	2014-01-21	FWD	246 000	USD/PLN	31 250
33	2013-06-18	2013-12-16	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 16 603
34	2013-06-21	2013-11-15	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 4 226
35	2013-06-21	2013-12-20	NDF	- 200 000	EUR/PLN	- 4 371
36	2013-06-21	2014-01-15	NDF	- 100 000	EUR/PLN	- 2 215
37	2013-06-21	2014-02-14	NDF	- 100 000	EUR/PLN	- 2 278
38	2013-06-21	2014-03-14	NDF	- 100 000	EUR/PLN	- 2 297
39	2013-06-25	2013-07-25	NDF	- 100 000	EUR/PLN	- 9 255

40	2013-06-26	2013-09-10	FWD	210 000	USD/PLN	3 736
41	2013-06-26	2013-12-10	FWD	210 000	USD/PLN	2 639
42	2013-06-26	2014-01-14	FWD	220 000	USD/PLN	2 298
43	2013-06-26	2014-01-28	FWD	222 000	USD/PLN	1 835
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						32 983.25

Grupa wskazuje, iż na dzień 30-06-2014 roku 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 posianych instrumentów pochodnych, jeżeli kwoty z wyceny nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego. Grupa 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 Grupy z tytułu różnic kursowych zaś w przypadku umocnienia wartości złotego w stosunku do USD, CHF, EUR wycena wypłynie ujemnie na wynik finansowy Grupy.

Ujęcie wyceny zaprezentowanych kontraktów w wyniku finansowym roku 2013/2014, z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego, wpłynęłoby na zwiększenie straty o 260 tys. zł.

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.

Grupa wskazuje iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych i umów pożyczek na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 86 369 tys. zł. (w tym: 55 918 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 30 451 tys. zł kredyty długoterminowe) przy czym we wskazanej kwocie zawierały się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w USD – 222 tys. USD

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 Jednostki oraz powiększanie jej 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 Grupa może np. zmieniać wartość wypłacanych dywidend, zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 2

Zobowiązania warunkowe podmiotów z Grupy Kapitałowej

Wartości zobowiązań warunkowych w tys. zł zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w części dotyczącej pozycji pozabilansowych.

Zabezpieczenia kredytów – stan na 30.06.2014 roku

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 31.01.2011 r. 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 07.12.2012 r. przez Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.

Zobowiązania warunkowe wynikające z toczących się postępowań sądowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występują zobowiązania warunkowe wynikające z toczących się postępowań sądowych..

Dodatkowa nota objaśniająca nr 3

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane ze Grupą obejmują jednostki zależne, kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli spółek z Grupy Kapitałowej, organy zarządcze i nadzoru jednostek z Grupy.

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 30 czerwca 2014

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	0	0* (pożyczka w całości spisana)	0	0
Bakar Sp. z o.o.	0	1439* (472 tys. USD) (pożyczka w całości objęta odpisem aktualizującym)	0	7*(2 USD)
Bakalland 1 Sp. z o.o.		1*		2
Pifo 1 Sp. z o.o.		21*		2 1*
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.		794	2100	426
Bakalland 1 Sp. z o.o./ Bakalland 1 Sp. z o.o. SK	61		900	
Heritage Films Sp. Z o.o. / Bakalland 1 Sp. z o.o. SK		2525*		73*
Emp Investments Sp. z o.o. /Bakalland 1 Sp. Z o.o. Sp.K.		5		32*
East Management Polska Sp. z o.o.	214	31	769	169
Cenatorium Sp. z o.o.				11
Pozostałe		18		

* pożyczka

** obligacje

*** należne wpłaty na kapitał zakładowy

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	13*
BioConcept Gardenia Sp. z o.o./ Bakalland 1 Sp. z o.o. SK	2 201*	14		
Bakar Sp. z o.o.	7	1559* (470 tys. USD) 14 (4 tys. USD)	0	-2*
EMP Investments Limited	10	2 706		2 706 80*

				6*
Bakalland 1 Sp. z o.o.		0,5		1
Bakalland 1 Sp. z o.o./ Bakalland 1 Sp. z o.o. SK	62		300	
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.		380 10 (z Pifo)	3 256	513
Pifo 1 Sp. z o.o.		0,5 20* 19		1*
Pozostałe		20		

*pożyczka

** obligacje

*** należne wpłaty na kapitał zakładowy

Wszystkie aktualnie zrealizowane oraz przewidywane do realizacji transakcje, pomiędzy Grupą a spółkami podporządkowanymi wyłączonymi z konsolidacji zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych, z wyjątkiem oprocentowania pożyczek udzielonych Bakalland Ukraina i Bakar. W przyszłości Grupa zamierza przeprowadzać transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 4

Średnioroczne zatrudnienie w bieżącym roku

Średnie zatrudnienie w osobach

rok	miesiąc	Bakalland	Bakalland 1 Sp z o.o. Sp.k.	PIFO	razem
2013	VII	150.00	20.55	112.71	283.26
2013	VIII	153.10	20.23	115.13	288.46
2013	IX	153.17	23.00	114.87	291.04
2013	X	152.32	23.90	115.97	292.19
2013	XI	149.07	24.90	125.80	299.77
2013	XII	148.32	25.97	127.26	301.55
2014	I	143.00	28.00	36.58	207.58
2014	II	142.93	30.29	30.93	204.15
2014	III	142.00	31.00	27.42	200.42
2014	IV	143.90	30.00	28.00	201.90
2014	V	143.45	30.87		174.32
2014	VI	143.57	31.00		174.57

Średnie zatrudnienie w etatach

rok	miesiąc	Bakalland	Bakalland 1 Sp z o.o. Sp.k.	PIFO	razem
2013	VII	144.00	20.55	112.13	276.68
2013	VIII	147.1	20.23	114.55	281.88
2013	IX	147.17	23.00	114.28	284.45

2013	X	146.32	23.90	115.38	285.60
2013	XI	143.82	24.90	125.22	293.94
2013	XII	143.91	25.97	126.67	296.55
2014	I	138.75	28.00	36.00	202.75
2014	II	138.68	30.29	30.35	199.32
2014	III	137.75	31.00	27.09	195.84
2014	IV	139.17	30.00	26.67	195.84
2014	V	139.49	30.87		170.36
2014	VI	139.25	31.00		170.25

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 30.06.2014	Od 01.07.2012 do 30.06.2013
1	Marian Owerko	222 (1,5*)	280
2	Paweł Poruszek	217	289
3	Artur Ungier	170 (2,5*)	278
4	Dariusz Masny	74	
5	Paweł Głowniak	60	18
6	Marek Moczulski	45 (3,5*)	
7	Elżbieta Marciniak *	5	2.5
8	Stefan Golonka *	4	
9	Marcin Rywin *	3,5	2.5
10	Evangelou Evangelos *	3	1
11	Barbara Dąbrowska *	1,5	2.5
12	Krzysztof Marciniak *	0	1
13	Paweł Sobków *	0	2
	Suma	812,5	876,5

*wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej

W nawiasach wskazano wynagrodzenie za posiedzenia Rady Nadzorczej w przypadku osób, które w danym okresie pełniły funkcje zarówno w Zarządzie jak i Radzie Nadzorczej Emitenta.

Podane wyżej wynagrodzenie członków Zarządu Bakalland S.A. zawiera wynagrodzenie za pełnienie funkcji.

Wynagrodzenia Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2013 do 30.06.2014	Od 01.07.2012 do 30.06.2013
1	Marian Owerko	0	95
2	Artur Ungier	0	71
3	Paweł Poruszek	0	73
	Suma	0	239

Wynagrodzenia Bakalland 1 Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2013 do 30.06.2014	Od 01.07.2012 do 30.06.2013
1	Marian Owerko	268	123
2	Artur Ungier	111	71
3	Paweł Poruszek	134	73
4	Dariusz Masny	4	
	Suma	517	267

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

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2013 do 28.04.2014	Od 01.07.2012 do 30.06.2013
1	Rafał Klama		195
2	Adam Moskała		109
	Suma		304

Grupa wdrożyła trzy plany przyznające pracownikom i kooperantom Jednostki dominującej opcje na akcje Spółki dominującej.

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

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.

Grupa ujmowała 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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem toczyły się następujące postępowania, których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Grupy:

- 1) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Bakalland S.A. przeciwko „Real,- Sp. z o. o. i Spółka” Spółce komandytowej z siedzibą w Warszawie. W ramach przedmiotowego postępowania Bakalland S.A. domaga się zapłaty kwoty około 4,8 miliona złotych (kwota główna bez odsetek) tytułem zwrotu przez pozwanego niezasadnie pobranych kwot w związku przyjęciem towaru Bakalland S.A. do sprzedaży. Bakalland S.A. za pośrednictwem jej pełnomocnika złożyła pozew w dniu 28 maja 2013 roku.
- 2) Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej z powództwa Bakalland S.A. przeciwko „Real,- Sp. z o. o. i Spółka” Spółce komandytowej z siedzibą w Warszawie. W ramach przedmiotowego postępowania Bakalland S.A. domaga się zapłaty kwoty około 1,7 miliona złotych (kwot główna bez odsetek) tytułem zwrotu przez pozwanego niezasadnie pobranych kwot w związku przyjęciem towaru Bakalland S.A. do sprzedaży. Bakalland S.A. za

pośrednictwem jej pełnomocnika złożyła pozew w dniu 3 lipca 2013 roku. W postępowaniu tym, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 16 września 2014 roku zapadł wyrok, w treści którego zasądzono na rzecz Bakalland S.A. kwotę ok. 800.tys. złotych, przy czym kwota ta wraz z odsetkami wynoszącymi ok. 156 tys. złotych została w całości uiszczona przez pozwanego przed opublikowaniem niniejszego sprawozdania.

Grupa wskazuje, iż wartość przedmiotu sporu w ramach obu postępowań przekracza 10% kapitałów własnych ustalonych w niniejszym sprawozdaniu jak również 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej.

Grupa wskazuje, iż w jej ocenie roszczenia będące przedmiotem wskazanych wyżej postępowań są uzasadnione co najmniej w istotnej części, co znalazło wyraz w wykonanym przez pozwanego wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG i winno znaleźć odzwierciedlenie w orzeczeniu sądu powszechnego.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6b

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, wymagające uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7a

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

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Bakalland S.A. sporządzonym za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły zmiany w stosunku do opublikowanego sprawozdania za rok poprzedni.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7b

Zmiana danych porównawczych

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie różnią się od danych finansowych z opublikowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012/2013.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8a

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Począwszy od 1 lipca 2012 Zarząd Jednostki dominującej i innych spółek objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym postanowił zmienić zasady wyceny bilansowej aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej. Wycena dokonywana jest według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Na każdy dzień bilansowy Grupa kontroluje wpływ wprowadzonej zmiany na wynik finansowy. W przypadku, jeśli różnica pomiędzy wyceną według kursu średniego NBP a wyceną według kursu banku wiodącego jest istotna punktu widzenia sprawozdania finansowego, do ksiąg wprowadzana jest wycena według kursu banku wiodącego

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8b

Dokonane korekty błędu

W roku obrotowym 2013/2014 nie dokonywano korekty błędu.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 9

Możliwość kontynuacji działalności przez Spółki z Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2013 do 30 czerwca 2014 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz Spółki Grupy 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,

Grupa 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 Grupy 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.

Grupa 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 przedstawiają poniższe tabele:

30.06.2013 roku (w tys. zł.)

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Bakalland Ukraina	0* (cena nabycia 522, odpis aktualizujący 522)	-574**	-52
Bakar Sp. z o.o.	13	129	+116
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	5	-362	-357
Bakalland 1 Sp.	5	24	19
Pifo 1 Sp. z o.o.	6	-10	-4
Razem wpływ na kapitał	29	-219	-278

* z uwzględnieniem odpisu aktualizującego

** wg danych na 30.06.2012

30.06.2014 roku (w tys. zł.)

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Bakalland Ukraina	0* (cena nabycia 522, odpis aktualizujący 522)	-574**	-52
Bakar Sp. z o.o.	0* (Cena nabycia 13 Odpis aktualizujący 13)	129**	+116
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	205	-1 456	-1 251
Bakalland 1 Sp. z o.o.	5	68	63
<u>Razem wpływ na kapitał</u>	<u>29</u>	<u>-219</u>	<u>- 1 124</u>

* z uwzględnieniem odpisu aktualizującego

** wg danych na 30.06.2013

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa nie doprowadzała wyceny udziałów w w/w jednostkach do wyceny według metody praw własności ze względu na:

- Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. – ze względu na początkowy etap działalności spółki i rozwój działalności,
- Bakalland Ukraina – wycena udziałów z zastosowaniem metody praw własności wpłynęłaby na obniżenie wyniku finansowego Bakalland S.A. o 52 tys. zł. Kierując się zasadą ostrożności i biorąc pod uwagę sytuację finansową Bakalland Ukraina, Spółka dokonała 100%-owego odpisu wartości udziałów jednostki zależnej. Utworzenie odpisu zwiększyło koszty finansowe roku 2012/2013 w kwocie 426 tys. zł, natomiast w roku 2013/2014 dokonano odpisu Bakar Ukraina co zwiększyło koszty finansowe o 13 tys. zł.
- Bakalland 1 Sp. z o.o. - ze względu na niską istotność nie zmieniano wyceny udziałów.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 11

1 Jednostki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2014 roku i zastosowana metoda konsolidacji:

1.1 Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k. (poprzednio Bakalland Brands Sp. z o.o.) - konsolidacja metodą pełną

2. Spółki wyłączone z konsolidacji wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku

- 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.

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 4b do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 12

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

W dniu 3 lipca 2012 roku spółka Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. podpisała umowę z HLB Samowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku (na kwotę 14 000 PLN).

Również dnia 3 lipca 2012 roku spółka „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. podpisała z HLB Samowski & Wiśniewski Sp. z o.o. umowę na przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku sporządzonego dla celów konsolidacji. Wynagrodzenie audytora za wykonanie opisanych prac wyniosło 10 000 zł netto.

W dniu 31 października 2012 zawarto umowę pomiędzy Bakalland Brands sp. z o.o. a HLB Samowski & Wiśniewski w sprawie badania planu przekształcenia na kwotę 6 000 zł netto.

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 Samowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na przegląd jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych, badanie rocznych sprawozdań finansowych, oraz przegląd półrocznego i badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Bakalland S.A. za rok obrotowy 2012/2013 za łączną kwotę 117 500 zł netto.

Ponadto HLB Samowski & Wiśniewski Sp. z o.o. świadczył usługi doradcze dla Bakalland S.A. za rok 2012/2013, za które wynagrodzenie wyniosło łącznie 12 tys. zł

W bieżącym okresie w dniu 4 grudnia 2013 r. 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 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz przegląd jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za okres od 01 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

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

Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione prace wynosi 98 500 zł.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 13

Ryzyko związane z sezonowością

Sprzedaż Grupy 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 Grupie zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w stosunku do średniego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w skali roku. W okresach podwyższonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupa 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.

Ryzyko związane z sezonowością nie dotyczy innych spółek Grupy Bakalland poza BioConcept-Gardenia Sp. z o.o której posiadane udziały w dniu 27.06.2013 roku zostały w całości sprzedane.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 14

Segmenty operacyjne

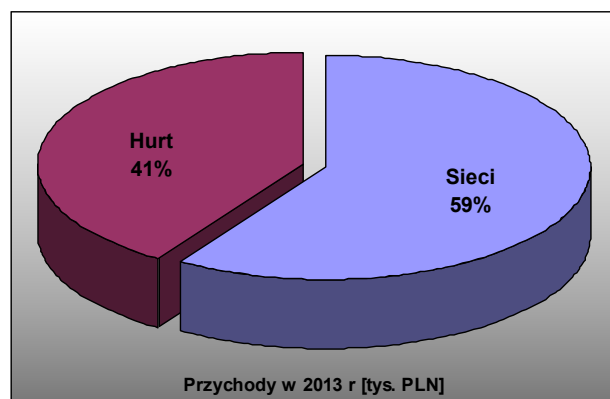
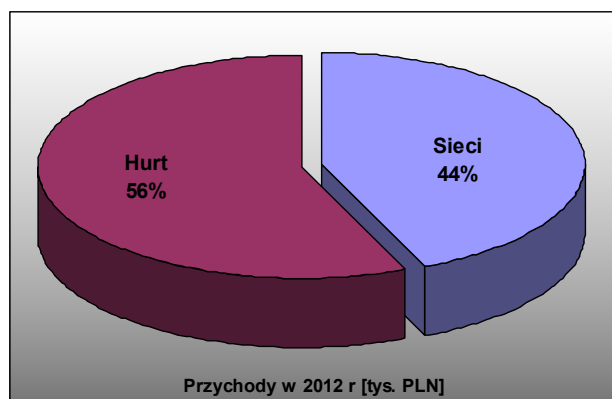
W Grupie Kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży w Grupie.

Skonsolidowane	Przychody					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Sieci	13 699	23 762	173%	116 289	127 213	109%
Hurt	28 441	18 257	64%	150 437	87 545	58%
Razem:	42 140	42 020	100%	266 726	214 758	81%

Skonsolidowane	Koszty [tys PLN]					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Sieci	9 482	21 370	225%	80 116	96 701	121%
Hurt	22 138	11 097	50%	112 042	59 233	53%
Razem:	31 619	32 466	103%	192 158	155 934	81%

Skonsolidowane	Waga [t]					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Sieci	1 409	2 190	155%	9 965	10 568	106%
Hurt	4 168	1 988	48%	23 967	8 896	37%
Razem:	5 578	4 177	75%	33 933	19 464	57%



Uwaga:

W tabelach i na wykresach dotyczących prezentacji struktury przychodów ze sprzedaży i odpowiadających im kosztów jako dane za rok 2013 zaprezentowano dane za okres 01.07.2013-30.06.2014, natomiast jako dane za rok 2012 dane za okres 01.07.2012-30.06.2014.

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 celu ograniczenia uzależnienia od pojedynczych odbiorców Grupa zawiera umowy m.in. z międzynarodowymi sieciami super- i hipermarketów. Widoczna na rynku tendencja globalizacji sieci i hipermarketów ma odniesienie w procentowym udziale odbiorców firmy w stosunku do osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

Podmiotem, który zarówno w roku 2012/2013, jak i w roku 2013/2014 przekroczył 10% udział w przychodach Jednostki dominującej ze sprzedaży jest Jeronimo Martins. Wskazany podmiot nie jest powiązany z Grupą.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 15

Ryzyko zmiany szacunków - rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga dokonania pewnych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym zostały opisane w punkcie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Główne pozycje szacunkowe ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (oprócz kosztów amortyzacji) stanowiły:

Rezerwy na koszty handlowe – 841 tys. zł.

Rezerwy na świadczenia pracownicze – 703 tys. zł.

Odpisy na należności – 709 tys. zł.

Odpisy na zapasy - 1 575 tys. zł.

Odpisy na akcje i udziały – 3 892 tys. zł.

Przyczyny i kwoty zmian wartości szacunkowych, które miały miejsce w roku 2012/2013 zostały opisane w stosowanych notach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczących poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 16

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 17

Informacje o działalności zaniechanej

Nie wystąpiła.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 18

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie występuje.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 19

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym 2013/2014 roku Grupa dokonywała wydatków na środki trwałe zgodnie z planem inwestycyjnym. Główne wydatki na środki trwałe obejmują poniższe inwestycje:

- zakup i modernizację maszyn i urządzeń, na których zakup wydano kwotę 4318 tys. zł
- zakup środków transportu (samochody i wózki widłowe) – 83 tys. zł.
- Prace modernizacyjne w Osinie – 284 tys. zł
- Prace modernizacyjne w Dąbrowce – 245 tys. zł
- Prace modernizacyjne w Łodzi – 646 tys. zł
- Zakup regałów magazynowych w Łodzi – 371 tys. zł.
- Pozostałe inwestycje – 23 tys. zł

Planowane inwestycje:

1. BAKALLAND S.A. – Osina:
 - Modernizacja dotychczasowych, zakup nowych maszyn i urządzeń – ok. 0,85 mln zł
2. BAKALLAND S.A. – Janów:
 - Modernizacja dotychczasowych, zakup nowych maszyn i urządzeń w Janowie – ok. 1,4 mln zł
3. BAKALLAND S.A. – Łódź:
 - Modernizacja dotychczasowych, zakup nowych maszyn i urządzeń w Janowie – ok. 2,5 mln zł
4. Pozostałe inwestycje – ok. 60 tys. zł.

Otrzymane w roku obrotowym dotacje

Bakalland S.A. w dniu 6 listopada 2009 roku podpisała umowę o dofinansowanie w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w zakresie działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”.

Celem realizowanej operacji jest „Usprawnienie procesu produkcji i gospodarki magazynowej” w zakładzie produkcyjnym w Janowie Podlaskim. Kwota przyznanej dotacji wynosi 7 812 569,60zł. co stanowi 40% poniesionych kosztów.

Dotacja rozliczona została w II etapach:

I etap – to rozliczenie inwestycji budowlanej (rozbudowy części magazynowo-produkcyjnej). Kwota otrzymanej pomocy wynosi 5 777 518,40 zł i została wypłacona 18.05.2010r.

II etap - dotyczy zakupu parku maszynowego. Kwota przyznanej pomocy wynosi 2 035 051,20 zł i została wypłacona 21.06.2011 r.

Otrzymana dotacja rozliczana jest w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych nabytych i wytworzonych ze środków pochodzących z dotacji. W 2013/2014 roku obrotowym w pozostałe przychody operacyjne rozliczona została kwota 350 tys. zł.

Ponadto Jednostka dominująca otrzymała dofinansowanie z PFRON do wynagrodzeń pracowniczych. Łączna kwota dotacji otrzymanych w roku 2013/2014 wyniosła 297 tys. zł.

W dniu 21 listopada 2012 roku przejęta przez Bakalland S.A. spółka PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o. podpisała umowę o dofinansowanie projektu w ramach III Osi priorytetowej: Gospodarka, innowacyjność, przedsiębiorczość Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013.

Celem realizowanego projektu był „Wzrost konkurencyjności Spółki PIFO Eko-Strefa poprzez wdrożenie innowacyjnej technologii ekstruzji produktów śniadaniowych”.

85% całej dotacji otrzymana jest ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (dotacje wpłynęły: kwota 671.423,75 zł w dniu 08.08.2013 r. oraz 589.798,17 zł w dniu 12.02.2014 r.), a 15% współfinansowana przez budżet państwa (w dniu 08.08.2013 r. wpłynęła kwota 118.486,55 zł, a w dniu 12.02.2014 r. kwota 104.082,03 zł).

Otrzymana dotacja rozliczana jest w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych nabytych i wytworzonych ze środków pochodzących z dotacji. W 2013/2014 roku obrotowym w pozostałe przychody operacyjne rozliczona została kwota 183 tys. zł.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 20

Informacje o znaczących umowach mających wpływ na dalszą działalność Grupy.

W dniu 24 maja 2014 roku Jednostka dominująca przekazał do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną w przedmiocie zawarcia w dniu 14 maja 2014 roku istotnej umowy z Innova Phoenix Sarl z siedzibą w Luksemburgu („Inwestor”). Umowa dotyczy połączenia Jednostki dominującej z Innova Phoenix Sp. z o. o. („SPV”) i weszła w życie w związku z zawarciem w dniu 23 maja 2014 r. przez SPV przedwstępnej umowy sprzedaży 100% akcji Rieber Foods Polska S.A. z siedzibą we Włocławku („Delecta”) na rzecz SPV. 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 Bakalland spółką przejmującą („Połączenie”). W ramach Połączenia Bakalland wyemituje dla Inwestora 16.071.428 akcji zwykłych na okaziciela Przejęcie SPV, której majątek wyceniony został na 45 mln zł zostanie sfinansowane przy kapitałowym wsparciu Inwestora, który obejmie akcje nowej emisji Bakalland (w ramach podwyższenia kapitału, o którym mowa poniżej) za łączną kwotę 20.000.000 zł. Ponadto, zgodnie z Umową w celu częściowego sfinansowania nabycia 100% akcji Delecta Inwestor udzieli SPV pożyczki w wysokości 55 mln złotych („Pożyczka”), której spłatę, w wyniku przeprowadzenia Połączenia, przejmie na siebie Bakalland. Szczegółowe informacje odnośnie zawartej umowy zawarte są w raporcie bieżącym Jednostki dominującej z dnia 24 maja 2014 roku nr 13/2014.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2013-30.06.2014
(wszystkie kwoty zaprezentowano w tys. PLN, chyba że zaznaczono inaczej)

Dodatkowa nota objaśniająca nr 21

Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Nie wystąpiły tego typu umowy.

Podpisy :

Zarząd :

Marek Moczulski Prezes Zarządu

Dariusz Masny Vice Prezes Zarządu

Paweł Główniak Vice Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

Warszawa, dn. 31.10.2014 roku