

Warszawa, 31 października 2014 r.

Szanowni Państwo,

W okresie ostatniego roku nastąpiły istotne zmiany organizacyjne i osobowe. Z jednej strony, stanowiły kontynuację wcześniej ustalonych kierunków, gdzie poprawa procesów operacyjnych stanowiła znaczną jego część. Z drugiej strony, zmienia się model funkcjonowania z dotychczasowej formuły z „friends & family”. W wyniku tego nastąpiły zmiany w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej. Od 2 kwietnia mam zaszczyt kierować Zarządem spółki Bakalland S.A.

W naszej grupie kapitałowej następują też zmiany w akcjonariacie, które zostaną sfinalizowane 31 października. Dzięki nim, spółka zostanie dokapitalizowana, a późniejsze połączenie ze spółką Rieber Foods Polska S.A. umożliwi dalszy rozwój oraz poprawę wskaźników finansowych poprzez wykorzystanie efektów synergii oraz skali działalności.

Jestem przekonany, że dalsza konsekwentna kontynuacja strategii przyniesie wymierne efekty w postaci wzrostu wartości spółki.

Na zakończenie chciałbym jednocześnie podziękować Akcjonariuszom i Klientom za okazane nam i naszym działaniom zaufanie przez ostatnie lata.

Z wyrazami szacunku,



Marek Moczulski
Prezes Zarządu



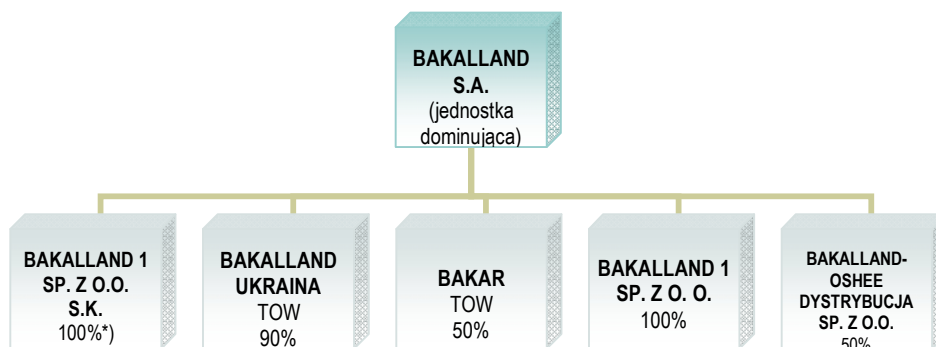
Sprawozdanie roczne
z działalności Zarządu Jednostki dominującej Grupy BAKALLAND
za okres od 01.07.2013 do 30.06.2014

Wstęp

Grupa Bakalland S.A. specjalizuje się w:

1. produkcji i dystrybucji:
 - Bakalii i mas do ciast (masy makowe i masy kajmakowe) pod markami Bakalland i Fresco jak również pod markami własnymi;
 - Galanterii śniadaniowej (płatki ekstradowane, płatki produkowane metoda tradycyjną, pellety, batony musli, batony z płatków śniadaniowych, crunchy, błonniki, otręby, płatki z nadzieniami) również pod markami PIFO i MR BREAKFAST, jak i pod markami własnymi zarówno sieci handlowych, jak i dla B2B;
 - Produktów sojowych (kotlety sojowe, pasztety sojowe, dania gotowe sojowe, tofu) pod marką ORICO jak też pod markami własnymi sieci handlowych.
2. dystrybucji
 - owoców w syropie – marka Bakalland
 - oliwa z oliwek i oliwki – marka Bakalland

Na dzień 30.06.2014 w grupie kapitałowej znajdują się następujące spółki:



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

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. Informacje podstawowe

Oferta Grupy Bakalland S.A. to szeroka gama orzechów, suszonych owoców, ziaren i pestek. Ponadto w ofercie Grupy znajdują się produkty takie jak gotowe masy do ciast: masa makowa, szarlotkowa, krówkowe oraz batony zbożowe z bakaliami, musli i płatki pełnoziarniste. Dodatkową kategorią produktową znajdującą się w portfelu Grupy po połączeniu ze spółką zależną Polgrunt stanowią produkty z soi: kotlety sojowe, gulasz sojowy, flaki sojowe, tofu, pasztety sojowe. Produkty te są sprzedawane pod marką parasolową Orico, dostępną na rynku od kwietnia 2008 roku. Bakalland, główna marka Grupy wyznacza trendy w kategorii bakalii oraz oferuje konsumentom nowe formy zastosowania bazowych produktów. Wysoka świadomość marki (99% - AC Nielsen za rok 2013) dowodzi, iż działania promocyjne i marketingowe Grupy oraz wysoka jakość produktów w sposób skuteczny umacniają zaufanie klientów do marki Bakalland, a także, co równie istotne, systematycznie powiększają grono lojalnych wobec marki Bakalland klientów. W kategorii bakalii zaobserwować można trend polegający na zmianie stosunku klientów do produktów z tej kategorii. Zmiana trendu polega na tym, iż bakalie przestają być tylko niezbędnym dodatkiem do ciast, a zaczynają być traktowane również jako zdrowe przekąski. Większość asortymentu Grupy Bakalland S.A. wpisuje się w zawsze aktualny zdrowy styl życia i jest substytutem dla tradycyjnych słodkich i słonych przekąsek. Trend ten powoduje, że kategoria bakalii mimo kryzysu na wielu rynkach niezmiennie pozostaje kategorią rosnącą (+13,5% w ujęciu wartościowym oraz +3,6% w ujęciu wolumenowym dla danych rocznych Sierpień'13-Lipiec'14 wg AC Nielsen). Nowości produktowe Bakalland odpowiadają zarówno na potrzeby dotychczasowej klientki – tradycyjnej pani domu jak i nowoczesnej, posiadającej mniej czasu i bardziej wygodnej kobiety. W okresie sprawozdawczym Grupa wprowadzała na rynek następujące nowości: rozszerzenie linii batonów zbożowych z bakaliami Bakalland Ba! o nowy format mini w opakowaniach jednostkowych jak i w ofercie luz oraz nową linię musli z bakaliami pod marką Bakalland Ba!.

Grupa posiada najlepiej rozwinięty w wiodącej kategorii bakalii system dystrybucji sprzedaży, zarówno dystrybucji numerycznej (wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec 2014 wynosi 43,8% wg AC Nielsen), jak i dystrybucji ważonej (wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec 2014 wynosił 72% wg AC Nielsen). Produkty Grupy kapitałowej Bakalland obecne są w większości nowoczesnych sieci handlowych, jak i w największych hurtowniach kraju. Bardzo wysoka penetracja handlu nowoczesnego produktami Grupy stanowi istotny czynnik przewagi kosztowej nad podmiotami o mniejszym udziale rynkowym. Znaczne koszty promocyjne, jakie w obecnych realiach rynkowych, musi ponieść producent wprowadzając nowy asortyment do sieci sklepów, zmniejszają możliwości konkurencji w nowoczesnym kanale sprzedaży. Pozycja podmiotu realizującego największe obroty na rynku krajowym umożliwia Grupie osiągnięcie skali pozwalającej na efektywne dotarcie z ofertą do szerokiego kręgu odbiorców i dalsze umacnianie pozycji rynkowej. Grupa dystrybuje swoje produkty w zbliżonej proporcji w nowoczesnych sieciach handlowych oraz w mniejszych hurtowniach i sieciach półhurtowych typu „cash & carry”. Jest to znacząca przewaga – niestety bardzo kosztowna – wobec wielu konkurentów, którzy w większości są obecni w sieciach handlowych, natomiast mają znacząco niższą sprzedaż w kanale tradycyjnym. Grupa Bakalland S.A. dzięki zdywersyfikowanej sieci dystrybucji ogranicza częściowo uzależnienie się od dostaw do sieci oraz poprzez efekty skali może uzyskiwać wyższe marże na sprzedaży produktów.

Asortyment Grupy jest obecny zarówno w nowoczesnych sieciach handlowych, największych hurtowniach kraju, jak i w sklepach z kanału tradycyjnego. Waga kanałów tradycyjnego i nowoczesnego uległa znacznej zmianie w ostatnich latach na korzyść kanału nowoczesnego, który obecnie waży ~80% wartości rynku bakalii. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest przede wszystkim niezwykle dynamiczny rozwój sieci dyskontowych w ostatnich latach.



Grupa Bakalland S.A. prowadzi także działalność polegającą na wytwarzaniu i dystrybucji produktów z kategorii galanterii śniadaniowej (płatki ekstrudowane, płatki produkowane metoda tradycyjną, pellety, batony musli, batony z płatków śniadaniowych, crunchy, błonniki, otręby, płatki z nadzieniami) również pod naszymi markami PIFO i MR BREAKFAST jak i pod markami własnymi zarówno sieci handlowych jak i dla B2B.

Spółka Bakalland 1 Sp. z o. o. Sp. k. (poprzednio Bakalland Brands Sp. z o.o.) prowadzi działalność związaną z szeroko rozumianym wsparciem handlowym oraz z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z Grupy Kapitałowej Bakalland w oparciu o zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci oddziału Bakalland S.A. w Warszawie, która to część przedsiębiorstwa została wniesiona uprzednio aportem do Spółki Bakalland Brands Sp. z o. o.

1.1. Zasady sporządzania sprawozdania z działalności Zarządu Jednostki dominującej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 lipca 2013 do 30 czerwca 2014 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz 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”).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Okresem za który prezentowane są porównywalne dane finansowe jest okres od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie z działalności Zarządu sporządzono w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity, Dz. U. z 2013 r. poz. 330z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami).

1.2 Organy spółki dominującej i spółek zależnych

Skład Zarządu Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

W dniu 2 października 2013 roku powołano w skład Zarządu Pana Dariusza Masnego.

W dniu 10 grudnia 2013 roku rezygnację z zasiadania w Zarządzie Emitenta złożył Pan Artur Ungier pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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.



Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 23 września 2014 roku ze składu Zarządu odwołano Pana Pawła Poruszkę – Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2014:

- Marian Owerko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Rywin – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Evangelos Evangelou – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Ungier – Członek Rady Nadzorczej
- Stefan Golonka – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Marciniak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2013 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Sobkova oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Moczulskiego oraz Pana Stefana Golonkę.

W dniu 10 grudnia 2013 Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Ungiera w miejsce Pani Barbary Dąbrowskiej, której mandat wygaś w związku z upływem kadencji i niepowołaniem jej na kadencję kolejną. Na tym samym Walnym Zgromadzeniu na nową kadencję powołano do Rady Nadzorczej ponadto: Pana Marka Moczulskiego, Pana Stefana Golonkę, Panią Elżbietę Marciniak, Pana Marcina Rywina oraz Pana Evangelosa Evangelou.

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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 8 września 2014 roku, rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Artur Ungier oraz Pani Elżbieta Marciniak, zaś w ich miejsce powołano do Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Bartosa oraz Leszka Muzyczyszyna.

Składy Zarządów Spółek zależnych na dzień 30.06.2014 roku:

BAKALLAND 1 Sp. z o. o. Sp. k.

Komplementariusz - Bakalland 1 Sp. z o. o. z zarządem w składzie:

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

BAKAR Sp. z o. o.

- Dyrektor – Elena Paśławska

BAKALLAND UKRAINA Sp. z o. o.

- Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko

**Bakalland 1 Sp. z o. o.**

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

Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o.

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

1.3 Umowy między Spółkami z Grupy kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Jednostka dominująca w umowach o pracę z członkami Zarządu zawierała klauzule zobowiązujące Jednostkę dominującą do wypłaty na rzecz członków Zarządu, w przypadku rozwiązania umowy o pracę z przyczyn innych niż uzasadniające rozwiązanie umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, odprawy stanowiącej iloczyn miesięcznego wynagrodzenia oraz wskazanej w umowach liczby miesięcy.

1.4 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wpłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym lub nadzorującym Jednostę dominującą**Wynagrodzenia 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 Jednostki dominującej.

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



1.5 Podstawowe zagrożenia i ryzyka:

1.5.1 Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców

Grupa Bakalland S.A. kontraktuje surowce na rynku globalnym. Do kluczowych krajów pochodzenia zaliczają się: Argentyna, Bułgaria, Boliwia, Chile, Chiny, Czechy, Filipiny, Francja, Grecja, Indie, Indonezja, Iran, Hiszpania, Kanada, Mołdawia, Republika Południowej Afryki, Sri Lanka, Tajlandia, Turcja, Ukraina, USA, Wietnam, Włochy. Ceny surowców podlegają okresowym, często znaczącym, wahanom. Na wielkość podaży, w decydującej mierze zależącej od urodzaju zbiorów, wpływają warunki atmosferyczne w krajach pochodzenia.

Istotnym czynnikiem ryzyka pozostają wahania kursu walutowego. Zdecydowana większość kontraktów jest denominowana w USD (kolejną istotną walutą jest EUR). Ryzyko kursu walutowego należy rozpatrywać w dwóch zasadniczych aspektach. Po pierwsze, deprecjujący (aprecjujący) złoty wpływa na wyższą (niższą) cenę surowca w walucie krajowej. Po drugie, deprecjujące (aprecjujące) USD lub EUR (w stosunku do walut krajów pochodzenia) wpływa na wyższe (niższe) żądania cenowe u dostawców zagranicznych.

Grupa Bakalland S.A. zabezpiecza się przed wskazanym powyżej ryzykami poprzez dokonanie zakupów kluczowych surowców w ramach kontraktów forward, zakończonych darmowymi opcjami long call. W przypadku niższych cen surowca, opcje nie są realizowane, a zapotrzebowanie na surowiec jest pokrywane nowymi kontraktami, zawieranymi na korzystniejszych warunkach. W przypadku wyższych cen surowca, opcje są wykonywane.

1.5.2 Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

W ofercie Grupy Bakalland S.A. znajdują się produkty pochodzące od krajowych i zagranicznych producentów, jak również firm handlowych działających na rynku produktów rolnych. Sytuacje, kiedy w wyniku nieurodzaju lub katastrof przyrodniczych następuje czasowe wstrzymanie dostaw od jednego z dostawców, są naturalne dla tego typu działalności.

Grupa Bakalland S.A. ogranicza powyższe ryzyko poprzez realizację polityki dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia tak w ujęciu geograficznym, jak i rynkowym (szerokie listy dostawców). W portfolio Grupy Bakalland S.A. nie występują wyroby gotowe, których produkcja byłaby uzależniona od jednego dostawcy lub jednego regionu geograficznego.

Produkty z kategorii galanteria śniadaniowa znajdujące się w ofercie Grupy Bakalland S.A. wytwarzane z surowców dostępnych powszechnie w Polsce/Europie i tym samym ryzyka zidentyfikowane powyżej dla Grupy nie odnoszą się do tej kategorii produktów.

1.5.3 Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

Na uzyskiwane przychody oraz wyniki Grupy bardzo duży wpływ ma współpraca z największymi sieciami handlowymi w Polsce, w tym z jednym z największych operatorów w nowoczesnym kanale dystrybucji, z którym Grupa generowała i generuje istotny poziom obrotów. Istniejące relacje z tymi klientami i ich zadowolenie ze współpracy z Grupą, decyduje w dużym stopniu o pozyskiwaniu kolejnych zamówień na dostawę bakalii od takich klientów. Zerwanie relacji lub ograniczenie współpracy z głównymi odbiorcami może negatywnie wpłynąć na poziom uzyskiwanych przychodów i wyniki finansowe Grupy Bakalland S.A., przy czym Grupa podejmuje starania, aby – z uwzględnieniem jej słuszych interesów – podtrzymywać współpracę z głównymi odbiorcami kanału nowoczesnego oraz zacieśniać i rozszerzać relacje handlowe z takimi odbiorcami.



1.5.4 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 lub factoringu, co zwiększa poziom zadłużenia. Polityka finansowa w zakresie uruchomienia zewnętrznych źródeł finansowania była na poziomie zgodnym z rocznym planem finansowym w zatwierdzonym budżecie.

Z uwagi na charakter produktów z kategorii galanteria śniadaniowa wytwarzanych i zbywanych przez Grupę Bakalland S.A. ryzyka związane z sezonowością nie mają dla tej kategorii produktów charakteru istotnego.

1.5.5 Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego

W roku 2013/2014 sprzedaż eksportowa stanowiła około 10,5% przychodów ze sprzedaży Grupy. Symultanicznie udział surowców denominowanych w USD oraz EUR, w wartości zakupów ogółem, wynosił około 75,9%. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy Bakalland S.A.

Oslabienie złotego wobec innych walut (w tym w szczególności wobec USD i EUR) powoduje wzrost ceny zakupu surowca i w rezultacie przekłada się na wzrost jednostkowych kosztów produkcji.

W celu zabezpieczenia się przed negatywnymi zmianami kursów walutowych, Grupa Bakalland SA dokonuje transakcji na rynku terminowym. Głównymi stosowanymi instrumentami zabezpieczającymi są transakcje forward. Szczegółowe informacje na temat poszczególnych rodzajów ryzyka, na jakie narażone jest Grupa oraz sposobów zarządzania ryzykiem zostały zawarte w dodatkowej notce objaśniającej nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5.6 Ryzyka zmiany cen sprzedaży

Uwzględniając ryzyka wskazane w pkt 1.5.1, 1.5.4 oraz 1.5.5 Grupa wskazuje, iż czynniki wpływające na kształtowanie się cen sprzedaży produktów Grupy są tożsame z ryzykami opisanymi we wskazanych punktach. W przypadku zmiany wskazanych czynników w sposób, który skutkuje koniecznością podwyższenia cen dla zachowania odpowiedniego poziomu marż, Grupa zmuszona jest do podwyższania cen produktów, z zastrzeżeniem, iż wprowadzenie stosownych podwyżek dla niektórych grup odbiorców może być rozłożone w czasie, w szczególności w odniesieniu do odbiorców z kanału nowoczesnego. Grupa minimalizuje ryzyka powyższe poprzez prognozowanie zmian cen surowców oraz poprzez okresowe otrzymywanie wyższych zapasów magazynowych. W pozostałym zakresie Grupa stosuje mechanizmy zabezpieczeń jak dla ryzyk zmiany kursów walut.

1.5.7 Ryzyka kredytowe

Grupa w bieżącej działalności operacyjnej wykorzystuje kredyty obrotowe szczegółowo opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania oraz w sprawozdaniu finansowym. Poziom wykorzystania kredytów jest skorelowany z czynnikiem sezonowości dotyczącym znacznej gamy produktów spółki i okresów podwyższonego poziomu sprzedaży oraz poprzedzających je okresów zwiększania stanów magazynowych.



Grupa na bieżąco monitoruje stan aktualnych zobowiązań oraz utrzymywanie wskaźników przewidzianych w umowach kredytowych, przy czym, pomimo okresowych odchyień od przyjętych w umowach wskaźników, Grupa nie przewiduje możliwości postawienia kredytów w stan wymagalności w związku z takimi okresowymi odchyleniami. Ponadto Grupa prowadzi aktywne działania mające na celu eliminację ewentualnego ryzyka postawienia kredytów w stan wymagalności, w szczególności poprzez aktualizowanie stanu zabezpieczeń, okresowe przeglądy i modyfikację wskaźników, a także działania o wymiarze strategicznym, w tym polegające na rozwijaniu podstawowej działalności Grupy przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów dalszych akwizycji finansowanych środkami zewnętrznymi.

1.5.8 Ryzyka związane z przepływami pieniężnymi oraz płynnością finansową

Grupa 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 Grupy. Grupa 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 zatowarowania w surowce na potrzeby sezonu sprzedaży). Ponadto Grupa rozpoczęła korzystanie z dostępnych na rynku usług factoringowych, co pozwala na natychmiastowe uzyskiwanie środków ze sprzedaży produktów z pominięciem długich terminów płatności. Niezależnie od tego Grupa stara się prowadzić politykę handlową w sposób, który skraca terminy płatności, z uwzględnieniem okoliczności rynkowych oraz potrzeb i interesów odbiorców produktów Grupy.

W odniesieniu do pozostałych podmiotów z Grupy kapitałowej ryzyka związane z przepływami oraz płynnością finansową występują w niższym natężeniu, zaś okresowe nadwyżki pieniężne mogą zasilać Grupę.

1.5.9 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje polityki rachunkowości zabezpieczeń

1.5.10 Informacja o podstawowych produktach i towarach

Grupa Bakalland S.A. jest wyspecjalizowana w produkcji, konfekcjonowaniu i handlu bakaliami, suszonymi owocami, orzechami, ziarnami i pestkami i oliwkami.

Asortyment towarowy można podzielić na następujące grupy :

- produkty marki Bakalland, które obejmują najwyższej jakości orzechy, suszone owoce, ziarna i pestki, owoce w puszkach, oliwki, masa makowa, masy do ciast, płatki śniadaniowe;
- produkty marki Fresco;
- marki własne sieci handlowych.

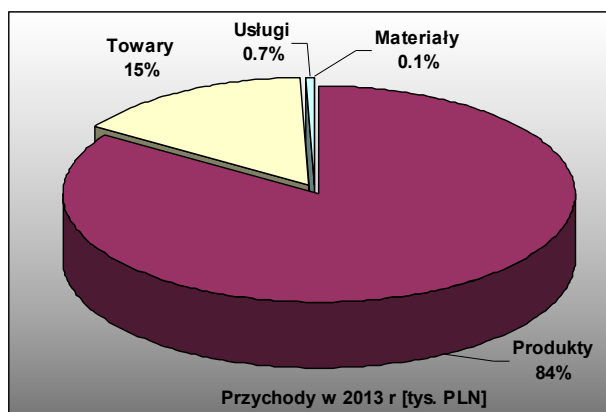
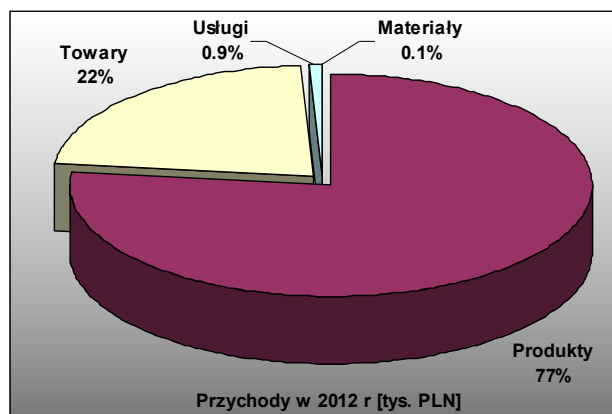
Ponadto Grupa Bakalland S.A. wytwarza i dystrybuuje produkty z kategorii galanteria śniadaniowa (płatki ekstradowane, płatki produkowane metodą tradycyjną, pellety, batony musli, batony z płatków śniadaniowych, crunchy, błonniki, otręby, płatki z nadzieniami) również pod naszymi markami PIFO i MR BREAKFAST jak i pod markami własnymi zarówno sieci handlowych jak i dla B2B.



Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów – zestawienie ilościowo wartościowe

Skonsolidowane	Przychody [tys PLN]					
	IV kwartał			Narastająco		
Rodzaj Handlowy	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Materiały	19	11	58%	265	273	103%
Produkty	30 979	34 502	111%	205 062	180 341	88%
Towary	10 221	7 293	71%	58 887	32 675	55%
Usługi	919	214	23%	2 512	1 469	59%
Suma końcowa	42 140	42 020	100%	266 726	214 758	81%

Skonsolidowane	Waga [t]					
	IV kwartał			Narastająco		
Rodzaj Handlowy	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Materiały	37	23	62%	95	88	93%
Produkty	2 868	3 560	124%	17 466	16 459	94%
Towary	2 673	595	22%	16 372	2 917	18%
Suma końcowa	5 578	4 177	75%	33 933	19 464	57%



Uwaga:

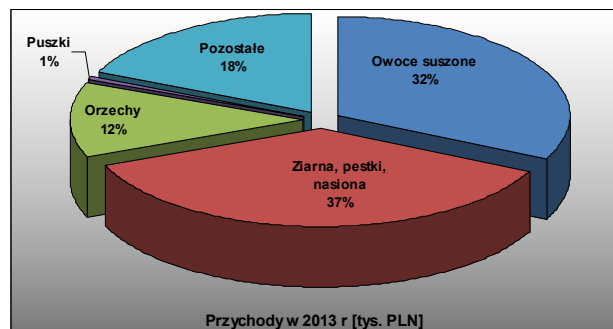
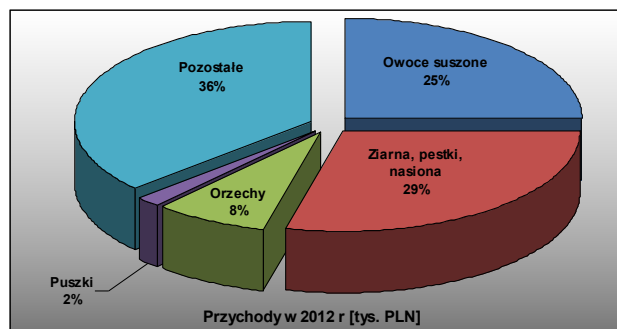
W tabelach i na wykresach dotyczących prezentacji struktury przychodów ze sprzedaży i odpowiadającym im kosztów, jako dane za rok 2012 zaprezentowano dane za okres 01.07.2012-30.06.2013, natomiast jako dane za rok 2013 dane za okres 01.07.2013-30.06.2014

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży



Skonsolidowane	% struktury				Przychody [tys PLN]					
	IV Kwartał		Narastająco		IV Kwartał			Narastająco		
Surowiec	2012	2013	2012	2013	2012	2013	%	2012	2013	%
Owoce suszone	17.55%	30.88%	24.93%	32.08%	7 398	12 977	175%	66 494	68 861	104%
Ziarna, pestki, nasiona	34.63%	40.04%	28.94%	36.83%	14 591	16 827	115%	77 187	79 053	102%
Orzechy	9.20%	14.25%	7.70%	12.06%	3 877	5 989	154%	20 541	25 890	126%
Puszki	1.84%	0.29%	1.63%	0.60%	775	123	16%	4 359	1 278	29%
Pozostałe	36.78%	14.53%	36.80%	18.43%	15 499	6 104	39%	98 145	39 547	40%
Suma końcowa	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	42 140	42 020	100%	266 726	214 628	80%

Skonsolidowane	% struktury				Waga [t]					
	IV Kwartał		Narastająco		IV Kwartał			Narastająco		
Surowiec	2012	2013	2012	2013	2012	2013	%	2012	2013	%
Owoce suszone	11.46%	26.96%	16.37%	28.29%	639	1 126	176%	5 556	5 506	99%
Ziarna, pestki, nasiona	34.84%	45.12%	26.28%	40.26%	1 943	1 885	97%	8 917	7 837	88%
Orzechy	3.51%	6.48%	2.51%	5.38%	196	271	138%	853	1 046	123%
Puszki	1.88%	0.50%	1.73%	0.90%	105	21	20%	588	175	30%
Pozostałe	48.31%	20.94%	53.10%	25.17%	2 694	875	32%	18 018	4 900	27%
Suma końcowa	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	5 578	4 177	75%	33 933	19 464	57%



W roku 2013/2014 największy udział w przychodach ze sprzedaży miały ziarna, pestki i nasiona, których udział w sprzedaży wyniósł 37% przychodów. W analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 29%. Udział sprzedaży owoców suszonych w roku 2013/2014 wzrósł o 7 % w stosunku do porównywalnego 2012/2013 i wynosi 32%.

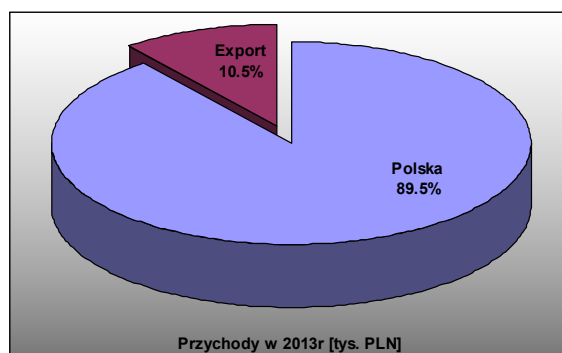
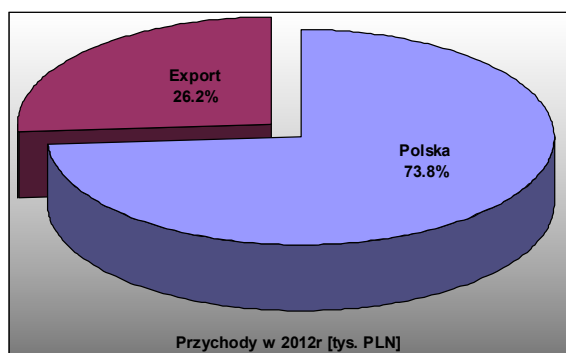
1.6 Informacja o rynkach zbytu.

Grupa koncentruje się na sprzedaży swoich produktów na rynku krajowym, na którym generowane było 73,8 % przychodów ze sprzedaży w ubiegłym okresie 2012/2013 oraz 89,5 % w bieżącym 2013/2014 roku. Sprzedaż eksportowa spadła w roku 2013/2014 o 47 mln. zł.



Skonsolidowane	Przychody [tys PLN]					
	IV kwartał			Narastająco		
Grupa	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Polska	30 479	35 392	116%	196 834	192 151	98%
Export	11 661	6 628	57%	69 892	22 607	32%
Suma	42 140	42 020	100%	266 726	214 758	81%

Skonsolidowane	Waga [t]					
	IV kwartał			Narastająco		
Grupa	2012	2013	dynamika	2012	2013	dynamika
Polska	3 513	3 448	98%	18 797	16 541	88%
Export	2 065	729	35%	15 136	2 923	19%
Suma	5 578	4 177	75%	33 933	19 464	57%



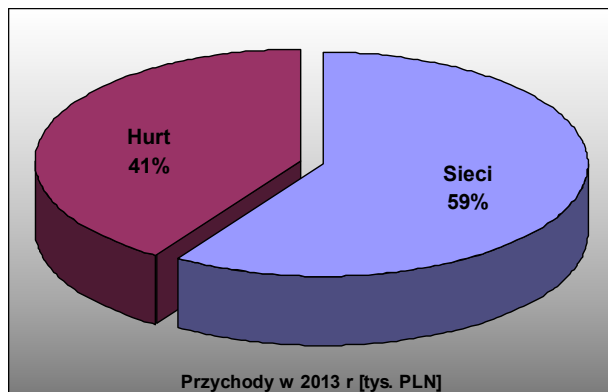
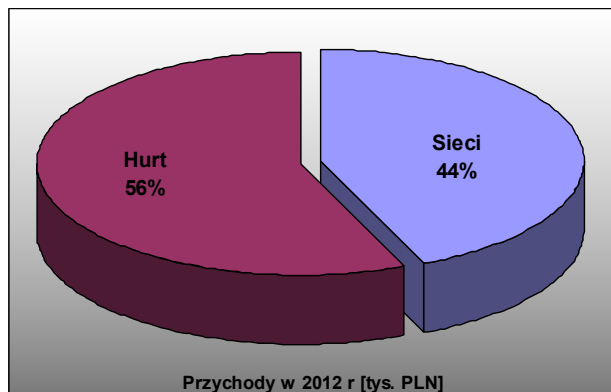
W grupie kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży w Grupie Bakalland SA

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%



Grupa w celu ograniczenia uzależnienia od pojedynczych odbiorców zawiera umowy min. 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 przekroczył 10% udział w przychodach Jednostki dominującej ze sprzedaży zarówno w roku 2012/2013, jak i 2013/2014, był Jeronimo Martins. Wskazany podmiot nie jest powiązany z Grupą.

1.8 Źródła zaopatrzenia

Grupa głównie zaopatruje się u dostawców zagranicznych w kraju pochodzenia surowca. Zakupy krajowe to zakupy towarów uprawianych, produkowanych w Polsce np. orzech włoski, fasole, groch, materiały pomocnicze do produkcji, opakowania, folie oraz zakupy interwencyjne. W odniesieniu do asortymentu śniadaniowego udział zakupów na rynkach zagranicznych jest istotnie niższy.

W okresie od 1.07.2013 do 30.06.2014 ok. 75,9 % ogólnej wartości zakupów realizowana była u dostawców zagranicznych, natomiast w roku ubiegłym ok. 51,9 %.

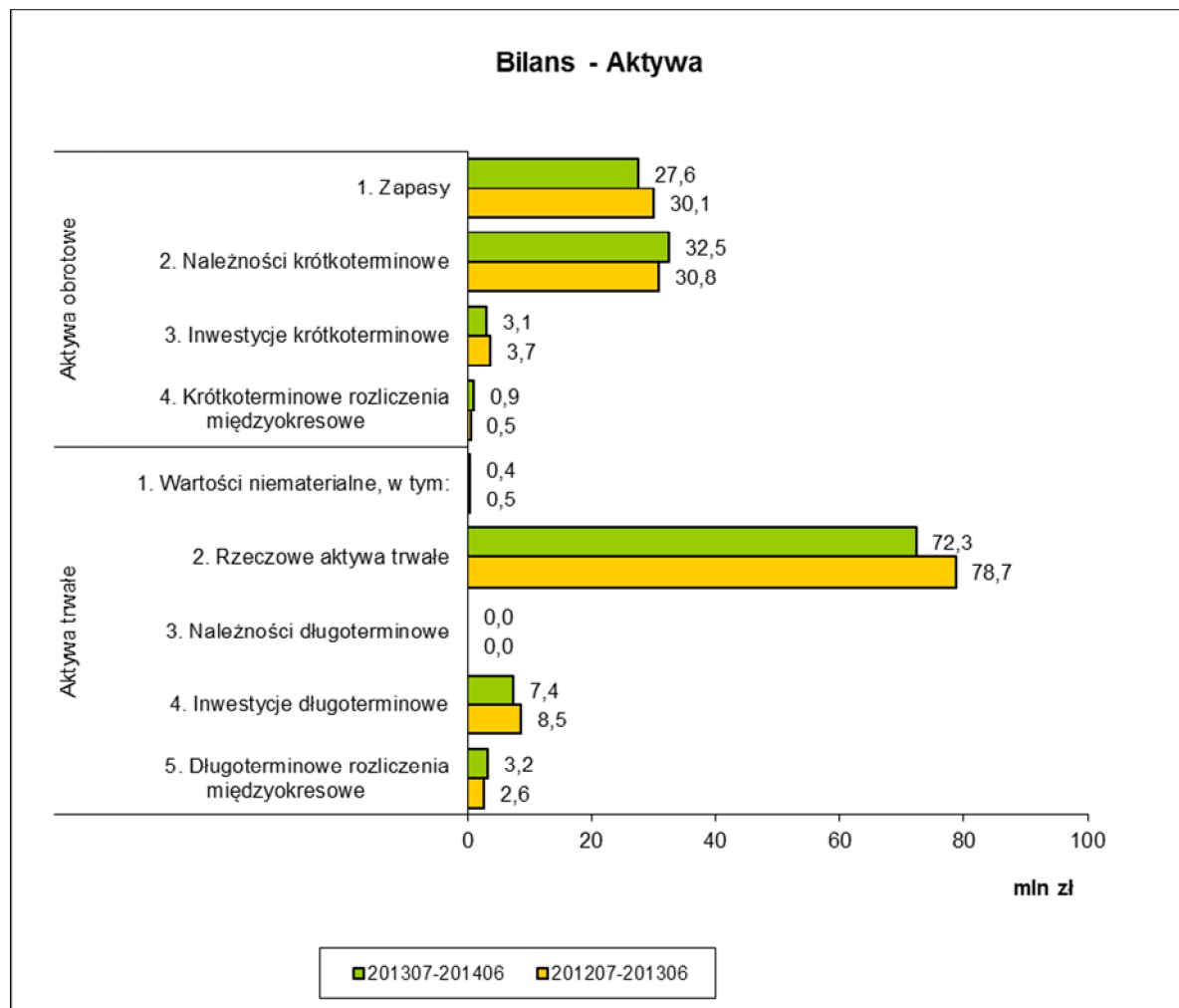
Żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% wartości zakupów ogółem. Ryzyko uzależnienia od jednego lub kilku dostawców nie występuje.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

2.1. Bilans

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2014 r. zamknęła się kwotą 174.007 tys. zł, co stanowi 4,2% spadek w porównaniu ze stanem na dzień 30.06.2013 r.

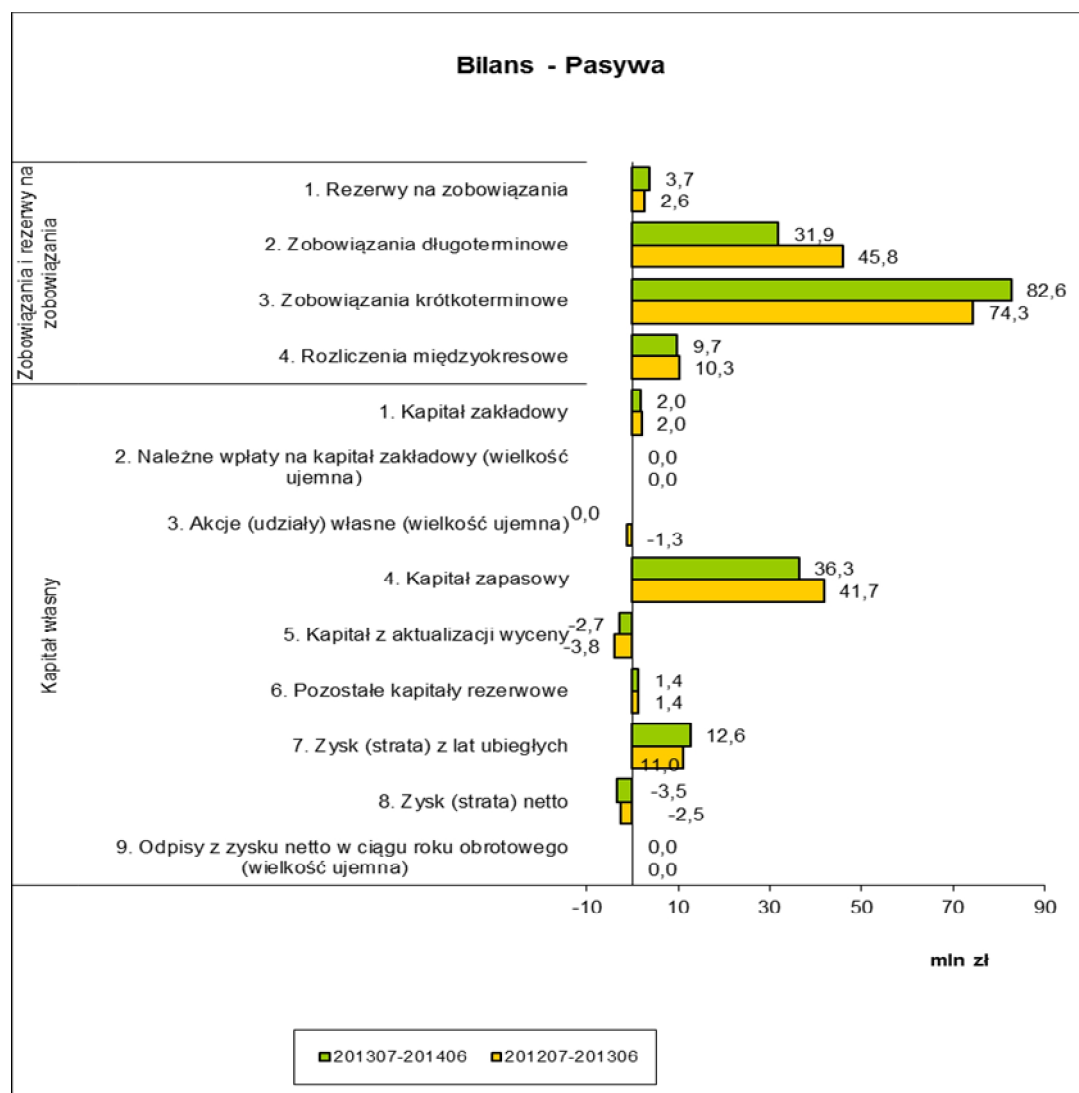
Aktywa



Największą pozycję po stronie aktywów stanowiły aktywa trwałe, których wartość na dzień 30.06.2014 r. wynosiła 109.570 tys. zł. Aktywa trwałe zmalały o 5,9% w odniesieniu do stanu na koniec czerwca 2013 i stanowiły 63,0% majątku Grupy ogółem. Na spadek aktywów trwałych przyczyniła się głównie sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, których wartość spadła o niemal 8,1% w stosunku do analogicznego okresu roku obrotowego 2013 i wynosiły 72.314 tys. zł co stanowi 66,0% aktywów trwałych. Na dzień 30.06.2014 r. wartość aktywów obrotowych uległa zmniejszeniu o 1,0% w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2013 r. i sięgała 64.437 tys. zł co stanowiło 37,0% wartości aktywów ogółem. Największym udziałem w aktywach obrotowych wyróżniały się należności krótkoterminowe, które stanowiły 50,4%, udział zapasów to 42,8% aktywów obrotowych, a inwestycji krótkoterminowych 4,9%. W zestawieniu z okresem porównywanym stan zapasów zmalał o 8,4% dając wartość 27.563 tys. zł, wartość należności krótkoterminowych wzrosła o 5,4% do poziomu 32.485 tys. zł., a wartość inwestycji krótkoterminowych spadła o 14,4% i na koniec czerwca 2014 r. wynosiła 3.128 tys. zł. Na 30 czerwca 2014 grupa wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 3.095 tys. zł, czyli o 668,0% więcej w stosunku do stanu wykazanego na 30.06.2013 r. (wzrost o 2.692 tys. zł).

Pasywa

Do spadku wartości pasywów ogółem w największym stopniu przyczyniło się zmniejszenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 5.160 tys. zł w stosunku do wartości wykazywanych na dzień 30.06.2013 r. oraz zmniejszenie kapitałów własnych o 2.395 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego.



Kapitał własny Grupy Bakalland na dzień 30.06.2014 r. wynosił 46.123 tys. zł, co oznacza spadek o 2.395 tys. zł w porównaniu ze stanem na 30.06.2013 r. Stanowił on 26,5% pasywów ogółem. Na zmianę kapitałów własnych największy wpływ miało zmniejszenie kapitału zapasowego o 5.404 tys. zł (spadek pozycji o 12,9% w stosunku do stanu z 30.06.2013 r.).

W pozycji zobowiązań i rezerw odnotowano 3,9% procentowy spadek w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2013 r. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 127.884 tys. zł. Największą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania Grupy stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, których udział zwiększył się do 64,6% pozycji ogółem. Wzrost ten wywołany został głównie przez zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 3.347 tys. zł (jednostki pozostałe) oraz zwiększenia zobowiązań z tytułu



kredytów i pożyczek o 3.295 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 30.06.2013 r. stan zobowiązań krótkoterminowych wzrósł łącznie o 8.233 tys. zł, natomiast stan zobowiązań długoterminowych spadł do kwoty 31.851 tys. zł (spadek o 30,5% w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego).

2.2. Rachunek zysków i strat

W okresie 01.07.2013 – 30.06.2014 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 214.758 tys. zł co stanowi prawie 19,5% spadek w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

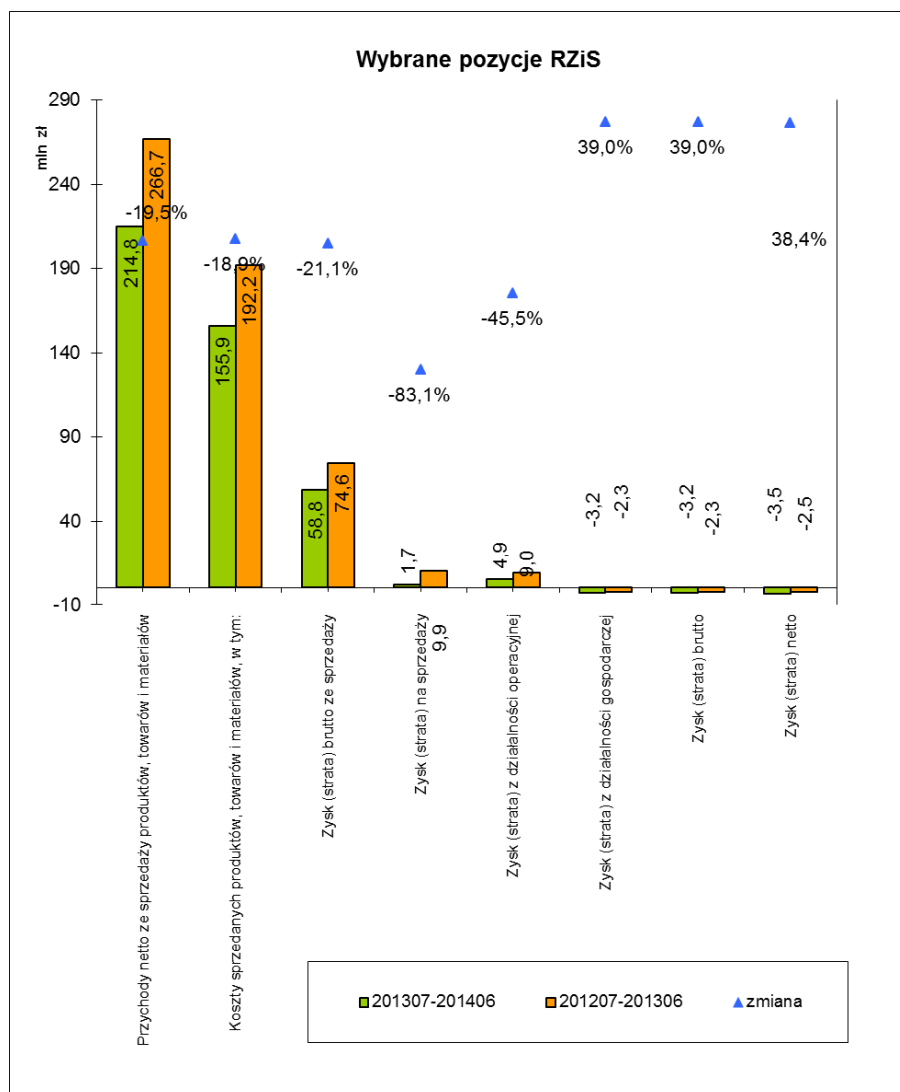
Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 4.911 tys. zł i był niższy o 4.104 tys. zł w porównaniu z zyskiem operacyjnym osiągniętym w okresie 01.07.2012 – 30.06.2013 r.

Strata na działalności gospodarczej zamknęła się kwotą 3.219 tys. zł, co stanowiło spadek w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 904 tys. zł. na stratę z działalności gospodarczej składają się głównie koszty obsługi zadłużenia kredytowego, pozycja kosztów finansowych z tytułu odsetek w analizowanym okresie sięga 6.406 tys. zł.

Wynik netto za rok obrotowy 2013-2014 zamknął się stratą na poziomie 3.454 tys. zł.

Procentowy spadek przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie okazała się nieznacznie niższy niż procentowy spadek zysku brutto ze sprzedaży, co oznacza, iż osiągane marże na sprzedaży utrzymują się na podobnym poziomie.

Na ujemny wynik na działalności gospodarczej wpłynęły wysokie koszty finansowe, głównie z tytułu odsetek i różnic kursowych.



2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Według stanu na 30 czerwca 2014 roku wartość środków pieniężnych spółki zwiększyła się do poziomu 3.095 tys. zł wobec 403 tys. zł na koniec czerwca 2013 roku. Na wzrost wartości środków pieniężnych w okresie 01.07.2014 – 30.06.2014 r. złożyło się dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej oraz ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były w analizowanym okresie dodatnie i wyniosły 16.437 tys. zł. w porównaniu do 36.568 tys. zł wypracowanych w okresie 01.07.2012 – 30.06.2013r. Największe znaczenie dla wartości wygenerowanych przepływów z działalności podstawowej miała zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (w porównaniu do stanu na koniec ostatniego zakończonego okresu obrotowego, czyli 30.06.2013 r.).



Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 4.955 tys. zł w porównaniu do -18.383 tys. zł wygenerowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Najważniejszą pozycją w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (-8.203 tys. zł), a po stronie wpływów zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (8.849 tys. zł).

Grupa Bakalland wypracowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości -18.700 tys. zł w porównaniu do -19.850 tys. zł wygenerowanych w okresie 01.07.2012 – 30.06.2013r. Najistotniejsze pozycje mające wpływ na wielkość przepływów z działalności finansowej stanowiły: spadek stanu kredytów i pożyczek w wysokości 11 051 tys. zł (jako saldo zaciągnięcia nowych kredytów oraz spłaty dotychczasowych), a także odsetki z tytułu obsługi zadłużenia kredytowego w wysokości 6.667 tys. zł (po stronie wydatków).

2.4 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi Grupy Bakalland S.A., oraz określenie ewentualnych zagrożeń działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania zagrożeniom.

Grupa Bakalland osiągnęła marżę brutto na sprzedaży w okresie 01.07.2013 – 30.06.2014 r. na poziomie 27,39%, co oznacza spadek tego wskaźnika w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,57 p.proc. W efekcie rentowności działalności operacyjnej ukształtowały się na niższych poziomach w porównaniu z okresem 01.07.2012 – 30.06.2013 r. głównie przez wyższe koszty surowców. Rentowność działalności gospodarczej, oraz rentowności sprzedaży brutto i netto ukształtowały się na poziomach ujemnych bliskich w przedziale od -2,29% do -1,5%, co spowodowane zostało głównie przez wysokie koszty finansowe. Stopa zwrotu z kapitału własnego ze względu na osiągniętą na koniec roku obrotowego stratę kształtuje się na poziomie ujemnym wynosząc -6,98%. Stopa zwrotu z rentowności na aktywach ogółem również zamyka się wynikiem ujemnym na poziomie -1,85% z powodu osiągniętej straty netto.

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 0,78 w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2013 r. wynoszącym 0,88. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,45 (spadek o 0,02). Ze względu na specyfikę działalności Grupy i uwzględnienie sezonowości branży wskaźników tych nie należy oceniać w sposób standardowy. W pierwszej połowie roku obrotowego występował podwyższony poziom zapasów ze względu na sezonowość, co znajdowało swoje odbicie również po stronie zobowiązań.

Wskaźnik zadłużenia ogółem kształtuje się na poziomie niezmiennym w okresie porównywanym i wynosi 0,73. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym również utrzymał się na podobnym poziomie jak w okresie poprzednim wynosząc 0,42. Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego wzrósł o 2p.p. obecnie wynosi 277%.

W bieżącym okresie cykl konwersji gotówki uległ niewielkiemu zwiększeniu (wzrost o 1,7 dnia) i wynosi obecnie 50,95 dni. Cykl ściągальności należności wydłużył się o 7,37 dni, a wskaźnik regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 11,32 dni). Cykl rotacji zapasów wzrósł o 5,67 dni.



Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Wyszczególnienie	Miary	30.06.2014	30.06.2013	Algorytm liczenia
Wskaźniki rentowności				
marża brutto na sprzedaży	%	27,39%	27,96%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	2,29%	3,38%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży brutto	%	-1,50%	-0,87%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży netto	%	-1,61%	-0,94%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	-6,98%	-5,14%	zysk netto/ wartość kapitałów własnych
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	-1,85%	-1,37%	zysk netto/ wartość aktywów
Wskaźniki płynności				
bieżącej	krotność	0,78	0,88	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	0,45	0,47	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
natychmiastowej	krotność	0,04	0,01	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia				
zadłużenia ogółem	krotność	0,73	0,73	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	0,42	0,42	kapitał własny / majątek trwały
zadłużenia do kapitału własnego	%	277%	274%	zobowiązania ogółem / kapitał własny
Wskaźniki sprawności działania				
rotacja zapasów	dni	46,85	41,18	(stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów materiałów i produktów w okresie)*365
rotacja należności handlowych	dni	38,71	31,34	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*365
rotacja zobowiązań handlowych	dni	34,61	23,29	(stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*365



2.5 Ocena sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Grupa, pomimo straty nie zanotowała w omawianym okresie istotnych trudności w zakresie regulowania swoich zobowiązań. Również w kolejnym roku nie powinny wystąpić w Spółce żadne problemy z wywiązywaniem się z 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 okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. 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.

Zarząd kontynuuje procesy weryfikacji portfolio produktowego Emitenta i zależnych spółek produkcyjnych, czego efektem jest rezygnacja z wytwarzania i wprowadzania do obrotu produktów lub ich grup nieprzynoszących oczekiwanych efektów handlowych. Działania powyższe pozwolą z jednej strony skupić się na rozwoju produktów i kategorii perspektywicznych, a dodatkowo wygenerować oszczędności i rezerwy (finansowe, operacyjne, produkcyjne), które mogą zostać alokowane dla potrzeb rozwoju tych właśnie produktów perspektywicznych.

Emitent oraz zależne spółki produkcyjne utrzymują i rozwijają relacje handlowe z kluczowymi odbiorcami, w związku z czym nie zachodzi ryzyko pogorszenia płynności w utrzymaniu wolumenu produkcji i sprzedaży, zaś Zarząd przewiduje dodatkowy rozwój sprzedaży w kanale nowoczesnym.

Zgodnie ze sporządzonymi przez Zarząd Emitenta planami finansowymi na kolejny rok obrotowy sytuacja finansowa Emitenta winna ulegać systematycznej poprawie.

2.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

W omawianym okresie nie wprowadzono żadnych zmian w zasadach zarządzania w Grupie Bakalland S.A.

2.7 Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, dotacjach.

Na dzień 30.06.2014 r. ogólne zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek od podmiotów spoza Grupy wyniosło 86 369 tys. zł, z czego kwota 55 918 tys. zł jest wymagalna w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Specyfikacja zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek została przedstawiona w poniższych tabelach:



ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2014						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
REL IBIS SP. ZO.O.	17 998	PLN	11 245	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	09.2017
BGŻ S.A.	48 450	PLN	19 206	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2014						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta			
mBank	ul. Królewska 14, Warszawa	28 000	wielowalutowy	21 226	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR, LIBOR, EURIBOR, LIBOR, LIBOR 1 M powiększone o marżę banku	15.12.2014
mBank	ul. Królewska 14, Warszawa	14 000	PLN	7 289	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N powiększona o marżę banku	15.12.2014
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	10 000	PLN	9 777	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	15.12.2014
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	48 450	PLN	10 250	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017
REL IBIS SP. Z O.O.	PLAC TRZECH KRZYŻY 10/14	17 998	PLN	2 496	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	09.2017
mBank S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	5 000	PLN	4 880	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N powiększona o marżę banku	15.12.2014

W roku obrotowym 2013/2014, jak również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania żaden z banków finansujących nie wypowiedział Grupie Kapitałowej umowy kredytowej. Więcej informacji na temat warunków umów kredytowych oraz stanowiska Zarządu w tym zakresie zamieszczono w punkcie 2.5. niniejszego sprawozdania z działalności.



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 Spółka 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.

2.7 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach (w tym udzielone przez jednostki zależne)

1) 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 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 ma 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.

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

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.

3) W opisywanym okresie Spółka Bakalland S.A. udzieliła na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riverside Park I sp. z o.o.) nieodwołalną i bezwarunkową gwarancję bankową, podlegającą przeniesieniu za zgodą banku na kwotę wyrażoną w złotych jako równowartość kwoty 63 939,06 EUR. Gwarancja ta wynika z umowy najmu podpisanej pomiędzy Spółką Bakalland S.A. a Riverside Park I, właścicielem nieruchomości, gdzie Bakalland S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe stanowiące siedzibę Spółki.

4) Umowa Gwarancja Ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50.000zł.

5) Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010 r., 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).

6) 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.

Grupa nie posiada należności warunkowych.



2.8 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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.

W okresie sprawozdawczym 2014/2015 nie są planowane inne, niewymienione powyżej istotne inwestycje, w tym inwestycje o charakterze kapitałowym. W ramach planowanych inwestycji nie występują nakłady związane z ochroną środowiska.

2.9 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami.

W omawianym okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca nie publikowała prognoz, a co za tym idzie nie stwierdził różnic pomiędzy publikowanymi prognozami a osiągniętymi wynikami.

2.10 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 własnych Emitenta.

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



- 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 (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 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.

Emitent wskazuje, iż wartość przedmiotu sporu w ramach obu postępowań przekracza 10% jego kapitałów własnych ustalonych w niniejszym sprawozdaniu.

Emitent wyjaśnia, iż informacja w zakresie powyższym nie była ujawniana w poprzednich raportach okresowych z uwagi na okoliczność, iż wartość przedmiotu sporu w ramach obu postępowań nie przekraczała 10% kapitałów własnych Emitenta. Z uwagi na zmianę sposobu ustalania i tym samym wysokości kapitałów własnych w trakcie roku obrotowego Emitent podaje niniejszym powyższe informacje w sprawozdaniu rocznym. Szczegółowe informacje odnośnie zmiany kapitałów własnych wskazano min w zestawieniu zmian w kapitałach własnych niniejszego sprawozdania.

Emitent wskazuje, iż w jego 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

3. Informacje o znaczących umowach.

W okresie od 1 lipca 2013 do 30 czerwca 2014 roku zostały zawarte następujące znaczące umowy:

- 1) W dniu 22 października 2013 roku Jednostka dominująca zawarł z UAB „NDX energija” z siedzibą w Wilnie oraz innymi osobami ugodę, na podstawie której strony zobowiązały się, że w sposób polubowny zakończą wszelkie zainicjowane przez siebie postępowania sądowe dotyczące bieżącego funkcjonowania organów Emitenta oraz Mispol S.A z siedzibą w Białymstoku, a także uchwał powziętych przez te organy. Określając cel ugody strony wykluczyły również możliwość wszczynania podobnych sporów w przyszłości. Dodatkowo zakończone mają zastać także wszelkie pozostałe postępowania powiązanych potencjalnie w jakikolwiek sposób z konfliktem zaistniałym na linii Bakalland UAB „NDX energija” z siedzibą w Wilnie oraz MISPOL S.A. a także innymi osobami, w których co najmniej jedną stroną procesową pozostaje strona ugody. Emitent poinformował o zawarciu ugody raportem bieżącym z dnia 22 października 2013 roku nr 35/2013.
- 2) W dniu 31 października 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał podpisaną przez BGŻ S.A. umowę kredytu obrotowego w rachunku kredytowym nr U/0045578254/0010/2013/1. Umowa została zawarta na warunkach następujących:



1. kredyt udzielony został na finansowanie bieżącej działalności Jednostki dominującej i udzielony został do kwoty 13.000.000 złotych;
2. kredyt udzielony został na okres do dnia 22 kwietnia 2014 roku;
3. kredyt nie ma charakteru odnawialnego;
4. oprocentowanie kredytu ustalono na podstawie stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku;

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu są:

1. zastaw na zapasach Jednostki dominującej do kwoty nie wyższej niż 4.500.000 złotych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej w takim zakresie;
2. zastaw rejestrowy na akcjach Jednostki dominującej stanowiących własność Wiceprezesa Zarządu Artura Ungiera;
3. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bakalland (nr świadectwa ochronnego 227150) przysługującego Bakalland 1 Sp. z o. o. Sp. k.;
4. zastaw rejestrowy na niektórych akcjach innych podmiotów stanowiących własność Jednostki dominującej;
5. poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez członów Zarządu Pana Mariana Owerko oraz Artura Ungiera;
6. weksel z wystawienia Jednostki dominującej poręczony przez Bakalland 1 Sp. z o.o. S.K.

Dodatkowo, zabezpieczenie, o którym mowa w powyższym pkt 3 ustanowione zostało również jako zabezpieczenie spłaty kredytów udzielonych przez Bank BGŻ S.A. na rzecz Jednostki dominującej, o których Jednostka dominująca informowała odrębnymi raportami bieżącymi (umowa nr U/0045578254/0007/2010/1 oraz umowa nr U/0045578254/0008/2011/1), zaś zabezpieczenie, o którym mowa w powyższym pkt 4 ustanowione zostało również jako zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Bank BGŻ S.A. na rzecz Jednostki dominującej, o którym Jednostka dominująca informował odrębnym raportem bieżącym (umowa nr U/0045578254/0007/2010/1). W pozostałym zakresie Umowa zawiera standardowe regulacje stosowane w umowach kredytu obrotowego w rachunku kredytowym.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu przedmiotowej umowy raportem bieżącym z dnia 31 października 2013 roku nr 36/2013 roku.

Powołana wyżej umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 grudnia 2013 roku podpisanym z wniosku Bakalland S.A., na podstawie którego zmniejszono finansowanie do kwoty 7.000.000 złotych pozostawiając inne warunki umowy bez zmian. Jednostka dominująca poinformował o zawarciu aneksu raportem bieżącym z dnia 20 grudnia 2013 roku nr 50/2013.

- 3) W dniu 23 kwietnia 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez bank BGŻ S.A.: (1) Aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 26 października 2010 roku nr U/0045578254/0007/2010/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a Spółką. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 22 maja 2014 roku; (2) Aneks do umowy kredytu obrotowego w aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku kredytowym nr U/0045578254/0010/2013/1 z dnia 29 października 2013 roku zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a Spółką. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 22 maja 2014 roku; (3) Aneks do umowy faktoringu wierzytelności, przedłużający okres, na jaki udzielony został limit odnawialny w ramach tej umowy do dnia 22 maja 2014 roku; (4) spółka zależna „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. otrzymała podpisany przez bank BGŻ S.A. aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 7 grudnia 2012 roku nr 0007389809/0005/2012/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a podmiotem zależnym od Spółki tj. „PIFO”



Eko-Strefa Sp. z o. o. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 22 maja 2014 roku.

Emitent poinformował o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 23 kwietnia 2014 roku nr 10/2014.

- 4) W dniu 28 kwietnia 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez mBank S.A. (poprzednio BRE S.A.): (1) Aneks nr 15 do umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI o kredyt odnawialny wielowalutowy. Na podstawie powołanego wyżej aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 30 maja 2014 roku; (2) Aneks nr 14 do umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 28 kwietnia 2014 roku nr 12/2014.

- 5) W dniu 24 maja 2014 roku Jednostka dominująca przekazała 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) 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.

- 6) W dniu 26 maja 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez BGŻ S.A.: Aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 26 października 2010 roku nr U/0045578254/0007/2010/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a Spółką. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 30 czerwca 2014 roku; (2) Aneks do umowy faktoringu wierzytelności, przedłużający okres, na jaki udzielony został limit odnawialny w ramach tej umowy do dnia 30 czerwca 2014 roku; (3) Aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym nr U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31 stycznia 2011 roku. Na podstawie przedmiotowego aneksu zmianie uległy zabezpieczenia udzielone bankowi BGŻ S.A. poprzez zniesienie zastawu rejestrowego na udziałach spółki zależnej „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. i ustanowienie w to miejsce zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw w postaci maszyn i urządzeń. Zmiana zabezpieczenia wynika z połączenia Spółki ze spółką zależną „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. i tym samym unicestwieniem udziałów, na których ustanowiony był zastaw rejestrowy; (4) Aneks do Umowy do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 7 grudnia 2012 roku nr 0007389809/0005/2012/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a podmiotem zależnym od Spółki tj. „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o., przy czym w związku z połączeniem „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. ze Spółką stroną umowy jest obecnie Spółka. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 30 czerwca 2014 roku, przy czym postanowienia przedmiotowej umowy będą regulowane postanowieniami umowy, o której mowa w pkt 1 omawianego raportu.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 26 maja 2014 roku nr 14/2014.



- 7) W dniu 4 czerwca 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.): (1) Aneks nr 16 do umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI o kredyt odnawialny wielowalutowy. Na podstawie powołanego wyżej aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 30 czerwca 2014 roku, a także zmianie uległ limit udzielonego kredytu, który ustalony został na 28.000.000 milionów złotych; (2) Aneks nr 15 do umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 30 czerwca 2014 roku.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 4 czerwca 2014 roku nr 17/2014.

- 8) W dniu 24 czerwca 2014 roku Jednostka dominująca podpisała warunkową umowę sprzedaży stanowiącego własność Emitenta udziału w prawie własności nieruchomości gruntowej (wynoszącego 6.136/32.840 części), stanowiącej działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 80/18, położonej przy ulicy Tymienieckiego 22/24 w Łodzi, w obrębie ewidencyjnym W-25, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW Nr LD1M/00262248/8 („Udział w Prawie”), przy czym: (1) Emitent, jako sprzedawca dokonał warunkowej sprzedaży Udziału w Prawie na rzecz Dellingate 4 Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie; (2) Zbycie Udziału w Prawie nastąpiło pod warunkiem, że zarządzający Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną, to jest spółka pod firmą Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. z siedzibą w Łodzi nie wykona prawa pierwokupu przysługującego zarządzającemu Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną na podstawie art. 8 ust. 2 ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2007 roku, Nr 42, poz. 274 z późn. zmianami). Warunkowe zbycie Udziału w Prawie nastąpiło na podstawie warunkowej umowy sprzedaży zawartej w dniu 24 czerwca 2014 roku; (3) Cena sprzedaży Udziału w Prawie wynosi 7.200.000,00 złotych netto i zostanie powiększona o podatek VAT w stawce 23%.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 24 czerwca 2014 roku nr 18/2014.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały zawarte następujące znaczące umowy:

- 9) W dniu 2 lipca 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.): (1) Aneks nr 17 do umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI o kredyt odnawialny wielowalutowy. Na podstawie powołanego wyżej aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 31 lipca 2014 roku; (2) Aneks nr 16 do umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 30 lipca 2014 roku.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 2 lipca 2014 roku nr 21/2014.

- 10) W dniu 3 lipca 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez BGŻ S.A.: (1) Aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 26 października 2010 roku nr U/0045578254/0007/2010/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a Spółką. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 31 sierpnia 2014 roku; (2) Aneks do umowy faktoringu wierzytelności, przedłużający okres, na jaki udzielony został limit odnawialny w ramach tej umowy do dnia 31 sierpnia 2014 roku; (3) Aneks do Umowy do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 7 grudnia 2012 roku nr 0007389809/0005/2012/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a podmiotem zależnym od Spółki tj. „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o., przy czym w związku z połączeniem „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. ze Spółką stroną umowy jest obecnie Spółka. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ



termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 31 sierpnia 2014 roku, przy czym postanowienia przedmiotowej umowy będą regulowane postanowieniami umowy, o której mowa w pkt 1 omawianego raportu.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 3 lipca 2014 roku nr 22/2014.

- 11) W dniu 25 lipca 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.): (1) Aneks nr 18 do umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI o kredyt odnawialny wielowalutowy. Na podstawie powołanego wyżej aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 29 sierpnia 2014 roku; (2) Aneks nr 17 do umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 28 sierpnia 2014 roku.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksu raportem bieżącym z dnia 28 lipca 2014 roku nr 25/2014.

- 12) W dniu 28 lipca 2014 roku Jednostka dominująca podpisała ostateczną umowę sprzedaży w wykonaniu umowy warunkowej, o której Jednostka dominująca informowała w powyższy punkcie 8). Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu umowy ostatecznej raportem bieżącym z dnia 28 lipca 2014 roku nr 26/2014.

- 13) W dniu 25 sierpnia 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisany przez mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.) aneks nr 19 do umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI o kredyt odnawialny wielowalutowy. Na podstawie powołanego wyżej aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 15 grudnia 2014 roku. Ponadto na podstawie aneksu ustalone zostały następujące limity kredytowe: 28.000.000 złotych do dnia 29 sierpnia 2014 roku; 36.000.000 złotych do dnia 15 września 2014 roku, 41.000.000 złotych do dnia 14 października 2014 roku, 48.000.000 złotych do dnia 15 grudnia 2014 roku. W związku z przedłużeniem okresu kredytowania oraz zmianą wysokości limitów kredytowych udzielone zostały nowe dodatkowe zabezpieczenia spłaty kredytu w postaci: (1) dodatkowego zastawu rejestrowego na zapasach Spółki do kwoty 4.500.000 złotych; (2) zastawu rejestrowego na słowno-graficznym znaku towarowym „Bakalland” stanowiącym własność spółki zależnej Bakalland 1 Sp. z o. o. Sp. k. (numer prawa ochronnego: 227150); (3) weksla in blanco Spółki poręczonego przez osoby fizyczne (akcjonariuszy Spółki) do kwoty 2.500.000 złotych. Powołany aneks przewiduje obowiązek wcześniejszej spłaty udzielonego kredytu w kwocie 10.000.000 złotych na wypadek pozyskania finansowania przez Spółkę w wysokości 20.000.000 złotych od funduszu Innova w związku z objęciem akcji Spółki.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 26 sierpnia 2014 roku nr 31/2014.

- 14) W dniu 27 sierpnia 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisane przez BGŻ S.A.: (1) Aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 26 października 2010 roku nr U/0045578254/0007/2010/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a Spółką. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 15 grudnia 2014 roku; (2) Aneks do umowy faktoringu wierzytelności, przedłużający okres, na jaki udzielony został limit odnawialny w ramach tej umowy do dnia 15 grudnia 2014 roku; (3) Aneks do Umowy do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 7 grudnia 2012 roku nr 0007389809/0005/2012/1 zawartej pomiędzy bankiem BGŻ S.A. a podmiotem zależnym od Spółki tj. „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o., przy czym w związku z połączeniem „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. ze Spółką stroną umowy jest obecnie Spółka. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalony został na dzień 15 grudnia 2014 roku.

Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym z dnia 27 sierpnia 2014 roku nr 32/2014.



15) W dniu 28 sierpnia 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała podpisany przez mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.) aneks nr 18 do umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU kredyt w rachunku bieżącym. Na podstawie powołanego wyżej Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu i ustalony został na 15 grudnia 2014 roku.
Jednostka dominująca poinformowała o zawarciu aneksu raportem bieżącym z dnia 28 sierpnia 2014 roku nr 33/2014.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

4.1 Udziały w spółkach zależnych.

4.1 Udziały w spółkach zależnych.

Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do 01.01.2013 Bakalland Brands Sp. z o. o.)

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)

Spółka prowadzi działalność związaną z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland i powstała z przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o.

Skład Zarządu Bakalland 1 Sp. z o.o., komplementariusza działającego w imieniu Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Wiceprezes Zarządu – Marek Moczulski

Wiceprezes Zarządu – Dariusz Masny

Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek

PIFO „Eko-Strefa” Sp. z o. o. Siedziba: ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181107

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 1.847

Wartość nominalna jednego udziału: 1.000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 2.030.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A: 100 %

Spółka Pifo „Eko-Strefa” Sp. z o. o. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji w kategorii produktów galanteria śniadaniowa.



Emitent wskazuje, iż w dniu 28 kwietnia 2014 roku doszło do połączenia wskazanej spółki z Emitentem poprzez przejęcie całości jej majątku przez Emitenta.

Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o. (50% udziałów)

Siedziba: Warszawa, ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396240

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 100

Wartość nominalna jednego udziału: 50 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 5.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 50 %

Spółka Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o. prowadzi działalność w zakresie operacyjnego bieżącego wsparcia obsługi handlowej dla podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2013 roku

- Członek Zarządu – Dariusz Gałęzewski
- Członek Zarządu – Paweł Główniak

Bakalland 1 Sp. z o. o. (100 % udziałów)

Siedziba: Warszawa, ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000414201

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 100

Wartość nominalna jednego udziału: 50,00 zł.

Wysokość kapitału zakładowego 5.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

Spółka Bakalland 1 Sp. z o. o. pełni funkcję komplementariusza w Bakalland 1 Sp. z o. o. Sp. k., spółce powstałej z przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o. i nie prowadzi innej działalności operacyjnej.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

Bakalland Ukraina Sp. z o. o. (90 % udziałów)

Spółka Bakalland Ukraina sp. z o. o. prowadzi działalność dystrybucyjną produktów Bakalland S.A. na terytorium Ukrainy.

Skład organów na dzień 30 czerwca 2013 roku:



- Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko

Bakar Sp. z o. o. z siedzibą na Ukrainie (50% udziałów)

Spółka Bakar Sp. z o. o. będzie prowadzić działalność dystrybucyjną produktów Emitenta na rynku ukraińskim, a także inne aktywności handlowe, sprzedażowe i promocyjne na tamtejszym rynku.

Skład organów na dzień 30 czerwca 2013 roku:

- Dyrektor – Elena Zasławska

Poza udziałami i akcjami wskazanymi powyżej Grupa nie posiadała oraz nie prowadziła istotnych inwestycji krajowych lub zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych.

4.2 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi

Przychody i koszty generowane w poszczególnych okresach sprawozdawczych między Grupą Bakalland S.A. a spółkami podporządkowanymi oraz stan na poszczególne dni bilansowe wzajemnych należności i zobowiązań Grupy Bakalland S.A. i spółek zależnych przedstawia poniższa tabela:

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



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

Z pozostałymi jednostkami powiązanymi Grupa nie przeprowadzała transakcji na przestrzeni roku obrotowego 2013/2014.

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

5. Akcjonariat.

5.1 Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Jednostki dominującej na dzień 30.06.2014

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 8.260.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 54.780 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1.132.030 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 19 632 030 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zakładowy - 1 963 203zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

W okresie sprawozdawczym doszło do umorzenia 338.020 akcji własnych Jednostki dominującej skupionych w ramach programu skupu akcji własnych, co stanowiło 1,69 % kapitału zakładowego. Wartość nominalna nabytych przez Jednostkę



dominującą akcji własnych to 33.802 PLN. Akcje własne nabywane były na GPW S.A. z siedzibą w Warszawie, po cenie obowiązującej na rynku w dacie ich nabycia.

Akcje nabywane były w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W dniu 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 338.020 akcji własnych i obniżeniu kapitału zakładowego. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane /w dniu 6 sierpnia 2013 roku. W związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 1.963.203 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście trzy) złote i dzieli się na 19.632.030 (dziewięćnaście milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych za jedną akcję.

W związku z obniżeniem kapitału zakładowego zmianie uległa struktura akcjonariatu w ten sposób, iż zmniejszeniu uległa liczba akcji serii E i z uwzględnieniem obniżenia wynosi 1.132.030 (zmniejszenie liczby akcji o 338.020); w pozostałym zakresie struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Uwzględniając obniżenie kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 19.632.030 (dziewięćnaście milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące trzydzieści).

Jednostka dominująca wskazuje, iż Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki, na podstawie której dotychczasowe serie akcji A, B, C, D, E oznaczono serią A, na którą składa się 19.632.030 akcji.

5.2 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% akcji na dzień 30 czerwca 2014

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień 30 czerwca 2014 roku 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 (%)
First Solter Capital Limited (poprzednio: <i>EMP Investments 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

Jednostka dominująca 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 Kadłubowskim, 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 Jednostki dominującej, 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 Jednostki dominującej (poniżej Spółka), 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%.

Jednostka dominująca wskazuje, w dniu 14 października 2014 roku powziął informację o rozliczeniu wezwania, o którym mowa powyżej. Z uwzględnieniem rozliczenia wezwania udział członków porozumienia akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ Jednostki dominującej, w tym z uwzględnieniem członków posiadających ponad 5% akcji Emitenta wynosi:

Po zmianie udziału Porozumienie w składzie wskazanym w powyższym pkt 2) zawiadomienia posiada łącznie 17.883.998 akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej stanowiących 91,10% ogólnej liczby akcji Jednostki dominującej oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej (poniżej Spółka), z czego:

- 1) Innova posiada 1.030.584 akcji Spółki uprawniających 1.030.584 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,25% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 2) FSC posiada 8.753.155 akcji Spółki uprawniających do 8.753.155 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 44,59% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

zaś udział pozostałych członków Porozumienia nie uległ zmianie i wynosi odpowiednio:

- 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.

Porozumienie akcjonariusz posiada łącznie 91,10% akcji i głosów na WZ Jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

5.3 Umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia sprawozdania umowy, które mogą wpływać na strukturę akcjonariatu są:

- 1) umowa wskazana w Pkt 3 podpunkt 3) niniejszego sprawozdania zawarta w dniu 14 maja 2014 roku 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. nie istnieją umowy, z wyjątkiem wdrożonych programów motywacyjnych (opisanych w punkcie 5.9. poniżej), w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy;
- 2) porozumienie akcjonariuszy, o którym mowa w pkt 5.2 niniejszego sprawozdania.

5.4 Posiadacze papierów wartościowych o specjalnych uprawnieniach.

Zgodnie ze statutem BAKALLAND SA wszystkie akcje Jednostki dominującej mają jednakową wartość nominalną, związane z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza.

5.5 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów.

Brak ograniczeń w przenoszeniu praw własności papierów.

5.4 Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji.



W okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca nie przeprowadził żadnych dodatkowych emisji.

5.5. System kontroli programów akcji pracowniczych.

Jednostka dominująca wdrożyła trzy plany opcji przyznających pracownikom i kooperantom opcji na akcje Jednostki dominującej.

Plan opcji na akcje „Teodor”

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

Plan opcji na akcje „Matador”.

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

Plan opcji na akcje „Pikador”

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

Wyniki wyceny

Program Teodor

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

Wyniki wyceny

Program „Matador”

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

Program „Pikador”

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

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.



5.8 Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa nie posiadała akcji własnych. W okresie sprawozdawczym Grupa posiadała 338.020 sztuk akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 33.802 zł, co stanowiło 1,69% kapitału zakładowego, zaś skupione akcje dawały 338.020 głosów (1,69% wszystkich głosów) na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przedmiotowe akcje zostały umorzone w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Grupy na podstawie postanowienia właściwego sądu z dnia 6 sierpnia 2013 roku.

Grupa informuje, iż średnia cena nabycia jednej akcji w ramach programu skupu akcji własnych wyniosła 3,8136 zł, zaś łączny koszt nabycia akcji własnych wyniósł 1.290.001,95 zł.

Akcje we wskazanej wyżej liczbie zostały umorzone na mocy postanowienia właściwego sądu z dnia 6 sierpnia 2013 roku.

6. Czynniki mające istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa.

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Grupy są:

Konkurencja na rynku

Grupa posiada silną pozycję rynkową oraz rozpoznawalną markę w grupie głównych towarów handlowych (bakalie, owoce w syropie, masy do ciast), jednak zmuszona jest do konkutowania z innymi producentami i dystrybutorami podobnych artykułów. Działalność podmiotów konkurencyjnych może prowadzić do czasowego obniżania marż lub rentowności lub częściowej utraty klientów, ewentualnie do fluktuacji klientów i ich czasowej utraty oraz powrotu do oferty Grupy. Grupa prowadzi ciągle przegląd rynku zarówno pod kątem aktywności konkurencji, jak i dopasowywania swojej oferty do oczekiwań klientów i konsumentów, umacniając w ten sposób swoją pozycję rynkową i minimalizując ryzyko wynikające z konkurencji na rynku.

Jednocześnie Grupa wskazuje, iż w sposób efektywny rozpoczęła działalność w stosunkowo nowej dla Grupy kategorii produktów, tj. kategorii batonów zbożowych (muesli) i pomimo istotnej konkurencji, w sposób zauważalny zdobywa udziały rynkowe oraz rozpoznawalność marki Grupy na rynku tych produktów.

Powyższe uwagi odnoszą się również do produktów z kategorii galanteria śniadaniowa z tą modyfikacją, że marki produktów z tej kategorii są rozpoznawalne na rynku w mniejszym stopniu, a ponadto udział marek własnych w tej kategorii jest wyższy.

Kursy walutowe

Większość surowców oraz towarów oferowanych przez Grupę pochodzi z importu, podczas gdy większość sprzedaży przypada na rynek krajowy. Kontrakty importowe zawierane są najczęściej w EUR lub USD, co oznacza występowanie ryzyka kursowego, które może mieć wpływ na wyniki osiągane przez spółkę. Generalnie w przypadku umacniania się PLN w stosunku do walut obcych spółka występuje dodatnie różnice kursowe, co ma pozytywny wpływ na wyniki spółki, a w przypadku osłabienia się krajowej waluty w stosunku do walut obcych występują różnice ujemne, które mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy. Grupa stara się minimalizować ryzyko kursowe uwzględniając analizy rynków walutowych w kalkulacjach cen oraz stosując narzędzia finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. Ponadto Grupa podejmuje działania, mające na celu intensyfikację sprzedaży produktów na rynkach zagranicznych, co z jednej strony poprawiać może ogólną wartość przychodów Grupy, a z drugiej niwelować, chociażby częściowo, ryzyka zmiany kursów walutowych.



Wahania cen surowców

Większość surowców używanych do produkcji stanowią płody rolne, których ceny mogą podlegać dość dużym wahaniom nawet w krótkim okresie. Grupa ma duże doświadczenie w swojej branży oraz posiada rozbudowany system analiz i raportów rynkowych dotyczących głównych rynków surowcowych. Niemniej jednak wahania cen surowców oraz/lub walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. W przypadku, gdy ceny podstawowych surowców lub kursy walut rosną dochodzić może do okresowej obniżki marż i rentowności, i odwrotnie, w przypadku spadku cen podstawowych surowców lub kursów walut Grupa może poprawiać wyniki rentowności. Z uwagi na przedstawiony wyżej charakter i specyfikę nabywanych przez Grupę surowców oraz odległość rynków, na których sprzedawane są surowce, niemożliwym jest wykluczenie wszelkich ryzyk związanych z wahaniami cen surowców, w szczególności w związku ze zjawiskami naturalnymi (susze, powódzie, etc.).

Wysoka jakość produktów

Podstawowym celem Grupy w zakresie wytwarzania i dystrybucji produktów, jest zachowanie najwyższej jakości produkcji i procesów technologicznych stosowanych w zakładzie produkcyjnym, co przekłada się na jakość samych produktów. Przygotowanie nowych produktów oraz doskonalenie istniejącego portfela produktów poddawane jest szerokiemu wachlarzowi testów kontrolnych, poczynając od estymacji rynkowych na zapotrzebowanie danego produktu, poprzez zaplanowanie technologii produkcyjnej, składu surowcowego i dodatkowych wymagań technologicznych, aż po próby wydajnościowe, panele degustacyjne oraz badania satysfakcji konsumentów. Grupa spełnia wymagania zarządzania jakością na poziomie certyfikatu BRC (British Retail Consortium), brytyjskiego certyfikatu bezpieczeństwa żywnościowego i uzyskuje stosowne autoryzacje na kolejne okresy. Grupa od lat stosuje się do wymagań ISO 9001:2000, który stał się powszechnie stosowanym standardem na całym świecie, co potwierdza, iż Grupa jest w stanie sprostać najwyższym wymaganiom jakościowym stawianym przed producentami żywności. Ponadto, w związku wytwarzaniem produktów pod markami własnymi odbiorców Grupy kapitałowej poddawane są, z wynikami pozytywnymi, szerokiej gamie audytów odnoszących się do sposobu wytwarzania produktów, które to audyty przeprowadzane są przez znane ośrodki certyfikujące działające na zlecenie odbiorców. Ponadto, w ślad za audytami o charakterze ściśle jakościowym, Grupa kapitałowa poddawana jest także audytom socjalnym, które potwierdzają stosowanie się do wymogów w zakresie zatrudniania, w tym czasu pracy, a także potwierdzają utrzymywanie właściwych warunków pracy.

Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż Grupy w odniesieniu do produktów z kategorii bakalie i masy do ciast (w szczególności masy makowej) charakteryzuje się znaczną sezonowością. Szczyty sprzedaży dla wskazanych kategorii produktów przypadają w miesiącach zimowych (listopad, grudzień i marzec), podczas kiedy latem poziom sprzedaży się obniża. Może mieć to wpływ na okresowe pogarszanie się wyników Grupy i duże wahania pomiędzy wynikami za kolejne miesiące, ponieważ pewne koszty działalności są stałe. W niektórych miesiącach może także dochodzić do wzrostu kosztów, które Grupa ponieść musi, aby zrealizować sprzedaż na poziomie istotnie wyższym w okresie późniejszym (przygotowanie do sezonu sprzedaży) oraz wzrostu zapasów magazynowych. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu sezonowości sprzedaży, Grupa dywersyfikuje portfolio produktów, tak aby znajdowało się w nim możliwie jak najwięcej produktów o mniejszej sezonowości oraz podejmuje działania marketingowe mające na celu zmniejszenie sezonowości spożycia niektórych produktów. W szczególności skutkiem działań podejmowanych celem



dywersyfikacji portfela produktów przy uwzględnieniu kryterium sezonowości jest wprowadzenie do sprzedaży produktów w kategorii batony zbożowe (muesli), które ze względu na ich specyfikę charakteryzują się znacznie mniejszą podatnością na zjawisko sezonowości sprzedaży.

Odległość rynków zaopatrzenia

Znaczna część surowców to płody rolne pochodzące z innych stref klimatycznych, co w przypadku importu bezpośrednio z krajów pochodzenia oznacza znaczne oddalenie rynków zaopatrzenia i związany z tym stosunkowo długi czas transportu surowców. Wiąże się z tym pewne ryzyko krótkotrwałych przerw w ciągłości zaopatrzenia w surowiec w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności logistycznych. W związku z tym Grupa prowadzi politykę okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców oraz stara się w miarę możliwości rozszerzać portfolio produktów o takie, dla których cykl dostaw jest krótszy. Powyższe działania realizowane są jednakże z uwzględnieniem dyrektywy nieutrzymywania zawyżonych stanów magazynowych, co mogłoby skutkować „zamrożeniem” środków finansowych dla potrzeb sprzedaży, która zrealizowana zostanie w odległej perspektywie czasowej.

Praktyka okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców może prowadzić także do rozbieżności w zakresie marży uzyskiwanej ze sprzedaży tych samych kategorii produktów i powodować uzyskania wysokich lub niskich marż w danym okresie pomimo podjęcia przez Grupę ewentualnych działań o charakterze zabezpieczającym w związku z nie dającymi się przewidzieć zmianami na rynkach walut i znacznymi wahaniami kursów walut. Tym samym Grupa na bieżąco monitoruje zarówno stan zapasów kluczowych surowców pod kątem utrzymania ciągłości produkcji przy jednoczesnym uwzględnieniu zmian zachodzących na rynku walut podejmując działania mające na celu równoważenie obu kategorii ryzyk. Jednakże konieczne zwiększanie zapasów surowców przed okresami świątecznymi stanowiącymi jednocześnie okresy największej sprzedaży może powodować, iż Grupa zmuszona jest nabyć surowce po cenach mniej korzystnych, zaś ryzyka wahań cen surowców i walut mogą być minimalizowane jedynie częściowo w okresach, w których zwiększenie zapasów jest konieczne z uwagi na czynnik sezonowości. Ponadto nabywanie surowców w niskiej cenie denominowanej w USD nie gwarantuje niskiej ceny denominowanej w PLN ze względu na znaczną fluktuację kursu PLN w stosunku do USD, przy czym Grupa wskazuje, iż powyższe mechanizmy mogą działać w sposób odwrotny.

6.1 Perspektywy dalszego rozwoju Grupa postrzega następująco:

- Wpływ na zwiększenie możliwości ekspozycyjnych produktów spowodowane wprowadzeniem nowej szaty graficznej opakowań.
- Kontynuacja procesu optymalizacji operacyjnej.
- Proces integracji z Delektą.
- R&D nowych produktów, w tym w kategorii batony zbożowe i produkty podobne
- odejście od polityki aktywnej akwizycji podmiotów trzecich na rynku na rzecz koncentracji na podstawowym przedmiocie działalności Spółki.

6.2 Nietypowe zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na sytuację finansową Grupy.



W opisywanym okresie nie nastąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

7. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi załącznik do sprawozdania zarządu z działalności Grupy BAKALLAND S.A. Informacje na temat głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, zasad zmiany statutu spółek z Grupy oraz sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania zamieszczono w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie w roku obrotowym 2013/2014.

8. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych

W dniu 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 plany przekształcenia na kwotę 6 000 zł. netto.

W dniu 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 łączną kwotę 117 500 zł. netto.

Ponadto w roku 2012/2013 HLB Samowski & Wiśniewski Sp. z o.o. świadczył dla Bakalland S.A. usługi doradcze w zakresie cen transferowych, za które łączne wynagrodzenie wyniosło 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.



9. Oświadczenia Zarządu.

Zarząd Grupy Bakalland S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Bakalland S.A., oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Dodatkowo Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że ta podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Marek Moczulski PREZES ZARZĄDU

Dariusz Masny WICEPREZES ZARZĄDU

Paweł Głowniak WICEPREZES ZARZĄDU

Warszawa 31.10.2014 roku



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Bakalland S.A

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Bakalland S.A (Spółka Dominująca) z siedzibą w Warszawie, ul. Fabryczna 5, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, z zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 31 października 2014 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za rok obrotowy zakończony
30 czerwca 2014 roku

Grupa Kapitałowa
Bakalland S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Bakalland S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 marca 2006 roku w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Uno Fresco Tradex w spółkę akcyjną na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Uno Fresco Tradex Sp. z o.o. z dnia 1 marca 2006 roku.. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie, ul. Fabryczna 5.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest przetwarzanie i sprzedaż owoców.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 marca 2006 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000253890.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 521-15-01-724 oraz symbol REGON 012272090.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 30 czerwca 2014 roku, wynosił 1 963 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 46 123 tysięcy złotych.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2013 roku była następująca:

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

Dnia 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4/I/2013 o umorzeniu akcji własnych serii E w ilości 338 020 szt. o wartości nominalnej 0,10 zł każda nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego programu skupu akcji własnych w celu umorzenia wykonywanego na podstawie w/w uchwały. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd dnia 6 sierpnia 2013 roku. Po obniżeniu kapitał zakładowy wynosi 1 963 203 zł i dzieli się na 19 632 030 akcji.

Zgodnie z notą 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
EMP Investments Limited (poprzednio Dellingate Holdings Limited)	6 348 460	6 348 460	634 846,00	32,34%
Anvik Holdings Limited	3 249 351	3 249 351	324 935,10	16,55%
Marian Owerko	1 532 573	1 532 573	153 257,30	7,81%
QUERCUS TFI S.A.	1 065 634	1 065 634	106 563,40	5,43%
Krzysztof Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Elżbieta Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Artur Ungier	600 000	600 000	60 000,00	3,06%
Paweł Poruszek	500 000	500 000	50 000,00	2,55%
Pozostali akcjonariusze	4 247 012	4 247 012	424 701,20	21,62%
Razem	19 632 030	19 632 030	1 963 203	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 31 października 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
First Solter Capital Limited (poprzednio EMP Investment Limited)	8 753 155	8 753 155	875 315,50	44,59%
Anvik Holdings Limited	3 249 351	3 249 351	324 935,10	16,55%
Marian Owerko	1 532 573	1 532 573	153 257,30	7,81%
Krzysztof Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Elżbieta Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Innova Phoenix Sarl	1 030 584	1 030 584	103 058,40	5,25%
Pozostali akcjonariusze	2 977 367	2 977 367	297 736,70	15,17%
Razem	19 632 030	19 632 030	1 963 203	100%

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 października 2014 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Marek Moczulski - Prezes Zarządu,
- Dariusz Jacek Masny - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Głowniak - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 31 października 2014 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się:

- W dniu 2 października 2013 roku na mocy uchwały 3/10/2013 do składu Zarządu powołano Pana Dariusza Masny powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 10 grudnia 2013 roku Pan Artur Ungier złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.
- W dniu 2 kwietnia 2014 roku Pan Marian Owerko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz na mocy uchwały 3/04/2014 do składu Zarządu powołano Pana Marka Moczulskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

- W dniu 23 września 2014 roku na mocy uchwały 4/09/2014 ze składu Zarządu odwołano Pana Pawła Poruszka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 30 czerwca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Bakalland 1 Sp. z o.o. sp. k. (dawne Bakalland Brands Sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frackowiak sp. z o.o. sp. k	30 czerwca 2014
Bakalland Ukraina TOW	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	
Bakalland 1 Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku, inwestycje w następujących podmiotach stowarzyszonych i współkontrolowanych (bezpośrednio i pośrednio)

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	bieżące wsparcie obsługi handlowej
Bakar TOW	działalność dystrybucyjna

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym niekorzystnej sytuacji finansowej Jednostki Dominującej i spółek zależnych, szczególnie w zakresie płynności i krótkoterminowego zadłużenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 10 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania

finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 16 grudnia 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 3 grudnia 2013 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2013 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku przeprowadziliśmy od 18 sierpnia 2014 roku do 31 października 2014 roku, w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki Dominującej od 18 sierpnia 2014 roku do 28 sierpnia 2014 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 31 października 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	30.06.2014	30.06.2013
AKTYWA TRWAŁE	109 570	116 497
Wartości niematerialne	444	453
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	26 216	26 219
Rzeczowe aktywa trwałe	72 314	78 730
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	7 406	8 532
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 190	2 563
AKTYWA OBROTOWE	64 437	65 065
Zapasy	27 563	30 089
Należności krótkoterminowe	32 485	30 831
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	344	-
Inwestycje krótkoterminowe	3 128	3 655
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	917	490
AKTYWA RAZEM:	174 007	181 562

PASYWA (w tys. zł)	30.06.2014	30.06.2013
KAPITAŁ WŁASNY	46 123	48 518
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	46 123	48 518
Udziały niedające kontroli	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	127 884	133 044
Rezerwy na zobowiązania	3 730	2 644
Zobowiązania długoterminowe	31 851	45 813
Zobowiązania krótkoterminowe	82 567	74 334
Rozliczenia międzyokresowe	9 736	10 253
PASYWA RAZEM:	174 007	181 562

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

(w tys. zł)	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	214 758	266 726
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	155 934	192 158
Koszty sprzedaży	40 771	47 448
Koszty zarządu	16 390	17 257
Pozostałe przychody operacyjne	8 271	8 231
Pozostałe koszty operacyjne	5 023	9 079
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 911	9 015
Przychody finansowe	1 097	1 354
Koszty finansowe	9 227	12 650
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	(34)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 219)	(2 315)
Podatek dochodowy	235	(478)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 454)	(2 495)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(3 454)	(2 495)
Zysk (strata) netto przypadający:	(3 454)	(2 495)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 454)	(2 495)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013
Zysk (strata) netto	(3 454)	(2 495)
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE	1 118	901
Pozycje nie przenoszone do wyniku	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku	1 118	901
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 380	1 112
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	(262)	(211)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(2 336)	(1 594)
Całkowite dochody	(2 336)	(1 594)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 336)	(1 594)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2013 roku oraz 30 czerwca 2014 roku, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		30.06.2014	30.06.2013**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		214 758	266 726
wynik finansowy netto (tys. zł)		(3 454)	(2 495)
kapitały własne (tys. zł)		46 123	48 518
suma aktywów (tys. zł)		174 007	181 562
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,98%	-1,37%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-1,6%	-0,9%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-1,6%	-0,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,9

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		30.06.2014	30.06.2013**
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,01
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	40	36
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	48	37
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	65	57
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	44,81%	51,96%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	73,49%	73,28%

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 30 czerwca 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku ujawniono w nocie 1A informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Nie występują udziały niedające kontroli na 30 czerwca 2014 roku. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

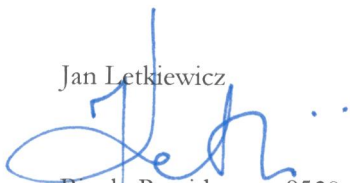
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 31 października 2014 roku.



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

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Bakalland S.A. za rok obrotowy 2013/2014

1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą

Nazwa Jednostki dominującej

BAKALLAND S.A.

Nazwa Grupy kapitałowej

BAKALLAND S.A.

Siedziba Jednostki dominującej

Warszawa 00-446

Ul. Fabryczna 5

Telefon : 022/355-22-00

FAX : 022/355-22-13

Mail : biuro@bakalland.pl

www.bakalland.pl

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

- Data: 27 marca 2006 r.
- Numer rejestru: KRS0000253890
- NIP: 521-15-01-724
- Spółka Bakalland S.A. powstała z przekształcenia spółki Uno Fresco Tradex Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 1 marca 2006 r.

Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Jednostki dominującej

Przedmiotem działalności Jednostki dominującej zgodnie z umową Spółki jest między innymi:

- przetwórstwo owoców i warzyw
- handel hurtowy i detaliczny
- produkcja, przetwórstwo i konfekcjonowanie
- wynajem nieruchomości na własny rachunek
- reklama
- działalność związana z pakowaniem.

Czas trwania Jednostki dominującej i jednostek z grupy kapitałowej

Zarówno Jednostka dominująca jak i pozostałe jednostki z Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

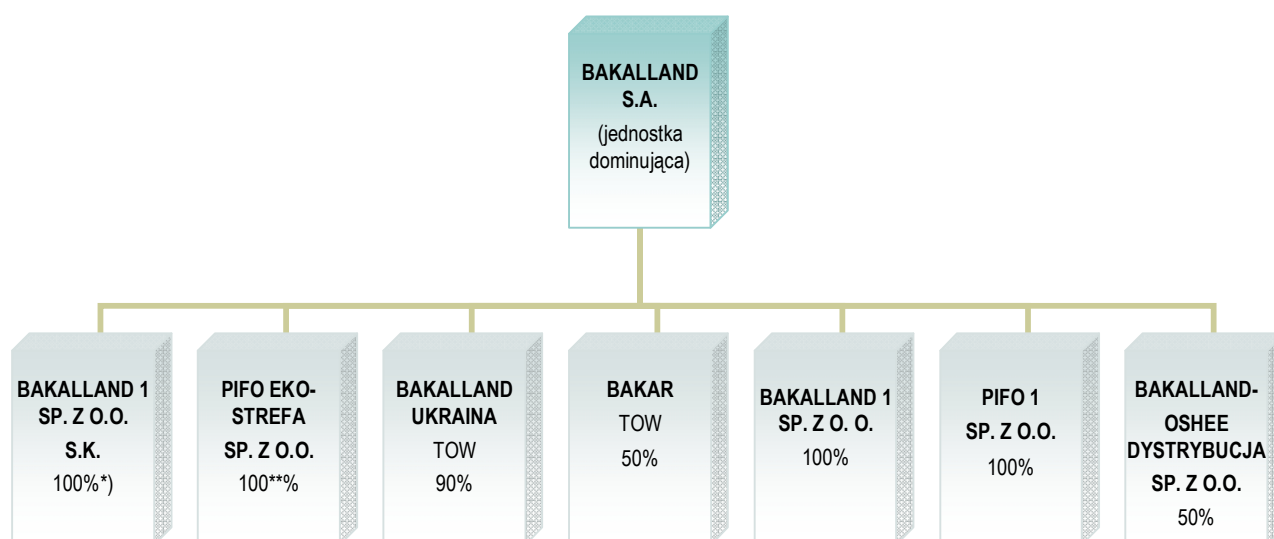
Okres objęty sprawozdaniem i historyczne informacje finansowe

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku, wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku.

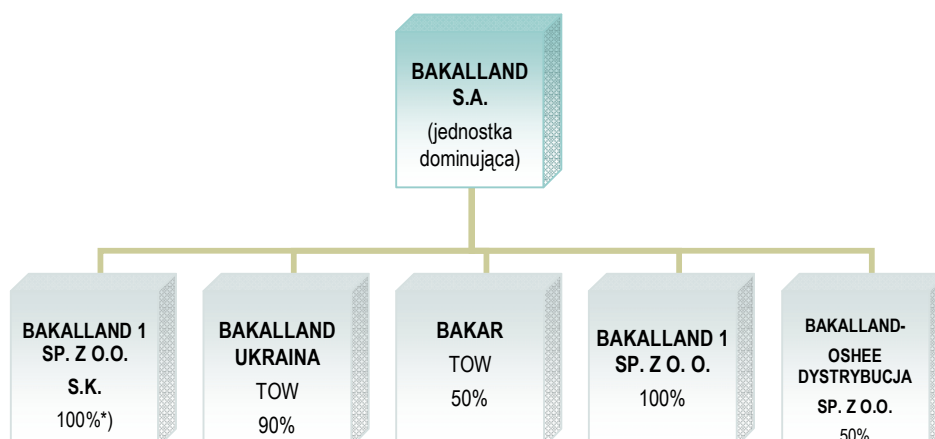
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Bakalland S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawiała się następująco



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 1Sp. z o. o. posiadającej 0,01% udziału w spółce Bakalland 1 Sp. z o. o. Sp. k.

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.

Jednostki podlegające konsolidacji oraz informacje o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji:

Jednostką podlegającą konsolidacji na koniec czerwca 2014 r. jest:

Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do 01.01.2013 Bakalland Brands Sp. z o.o.) - 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)

Skład Zarządu Komplementariusza Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k. prowadzi działalność związaną z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland S.A.

Pozostałe Spółki będące w grupie kapitałowej Bakalland S.A. – nie objęte konsolidacją:

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu - Ukraina (90% udziałów)
- Bakar Ukraina Sp. z o. o. (50% udziałów)
- Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (50% udziałów),
- Bakalland 1 Sp. z o.o. (100% udziałów)

Na podstawie ustawy o rachunkowości par. 5 i 8 MSR 8 powyższe podmioty zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości. 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 spółek nie objętych konsolidacją zaprezentowano w dodatkowej notce nr 4b.

Skład Zarządu Spółek podporządkowanych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30.06.2014 roku:

Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko
Bakar Sp. z o.o.	Dyrektor – Elena Zasławska
Bakalland 1 Sp. z o.o.	- Wiceprezes Zarządu – Marek Moczulski - Wiceprezes Zarządu – Dariusz Masny - Wiceprezes Zarządu – Paweł Główniak
Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	- Członek Zarządu – Dariusz Gałęzewski - Członek Zarządu – Paweł Główniak

Organy Emitenta i kierownictwo jednostki

Zarząd

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku:

- Prezes Zarządu – Marek Moczulski,
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Dariusz Masny
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Główniak

W dniu 2 października 2013 roku powołano w skład Zarządu Pana Dariusza Masnego.

W dniu 10 grudnia 2013 roku rezygnację z zasiadania w Zarządzie Emitenta złożył Pan Artur Ungier pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 23 września 2014 roku ze składu Zarządu odwołano Pana Pawła Poruszkę – Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2014:

- Marian Owerko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Rywin – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Evangelos Evangelou – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Ungier – Członek Rady Nadzorczej
- Stefan Golonka – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Marciniak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2013 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Sobkova oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Moczulskiego oraz Pana Stefana Golonkę.

W dniu 10 grudnia 2013 Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Ungiera w miejsce Pani Barbary Dąbrowskiej, której mandat wygaś w związku z upływem kadencji i niepowołaniem jej na kadencję

kolejną. Na tym samym Walnym Zgromadzeniu na nową kadencję powołano do Rady Nadzorczej ponadto: Pana Marka Moczulskiego, Pana Stefana Golonkę, Panią Elżbietę Marciniak, Pana Marcina Rywina oraz Pana Evangelosa Evangelou.

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 Jednostki dominującej powołany został Pan Marian Owerko, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 8 września 2014 roku, rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Artur Ungier oraz Pani Elżbieta Marciniak, zaś w ich miejsce powołano do Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Bartosa oraz Leszka Muzyczyszyna.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2013 do 30 czerwca 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta oraz jego podmioty zależne przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym.

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

Porównywalność sprawozdań finansowych

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

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

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

Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczące historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.

2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane 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 roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego objętego niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na poważne zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Szczegóły oceny Zarządu Jednostki dominującej w zakresie zdolności do kontynuacji działalności zostały przedstawione powyżej w punkcie 1. Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW Z ZAŁOŻENIEM KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Zgodnie z postanowieniami art.4, ust.3, pkt 4 i ust.5 oraz art.10, ust.1 pkt 2, a także rozdziału 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. – o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. nr 330 z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ustala się następujące metody wyceny aktywów i pasywów do stosowania w sposób ciągły (w okresie wieloletnim) nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego i na każdy inny dzień bilansowy zakładając, że nie występuje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności Grupy.

Aktywa trwałe

1. Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne i prawne wycenia się, w zależności od sposobu ich nabycia (wytworzenia) i późniejszego wykorzystania według:

- Cen nabycia (zakupu)
- Kosztów wytworzenia,
- Wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy umorzeniowe (amortyzacyjne) oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych dokonywane są na zasadzie planowanego, systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) powinno nastąpić nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do użytkowania a ich zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń (amortyzacji) z wartością początkową danego środka trwałego lub przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidzianej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

Umorzeń (amortyzacji) środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej (nie przekraczającej 3,500 zł) dokonuje się w sposób uproszczony przez dokonanie odpisów jednorazowo całej wartości początkowej tych środków trwałych.

2. W przypadku każdego połączenia jednostek wartość firmy ustalona jest albo jako nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień nabycia, albo w wartości godziwej tj. jako nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty na dzień przejęcia powiększona o wartość udziałów nie dających kontroli w jednostce przejmowanej oraz o wartość godziwą na dzień przejęcia wcześniej posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad wartościami godziwymi na dzień przejęcia (lub innymi kwotami ujętymi zgodnie z wymogami MSSF 3) możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

W związku z powyższym jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowanych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w aktywach trwałych bilansu jako oddzielna pozycja.

Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

3. Jako inwestycje (długoterminowe) rozumie się aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków w tym również i transakcji handlowych oraz aktywa stanowiące nieruchomości i wartości niematerialne i prawne – nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

Aktywa finansowe kwalifikuje się do czterech następujących kategorii:

- a) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne oraz aktywa finansowe przeznaczone do obrotu);
- b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności;
- c) pożyczki i należności; oraz
- d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień zawarcia kontraktu składnik aktywów finansowych wprowadza się do ksiąg rachunkowych w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. Nie dotyczy to instrumentów pochodnych, które jednostka ujmuje pod datą rozliczenia transakcji.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów. Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

- a) pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej; oraz
- c) inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę nie kwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Aktywa finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Wszystkie aktywa finansowe, z wyjątkiem wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie pod względem utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych, niestanowiących części powiązania zabezpieczającego ujmuje się w następujący sposób:

- a) zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w przychodach lub kosztach;
- b) zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych. W tym czasie skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Jednakże odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zyski lub straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację.

Grupa wycenia posiadane udziały w jednostkach podporządkowanych po koszcie.

Leasing

Umowy leasingowe, w których znaczna część ryzyk i korzyści związanych z prawem własności składników rzeczowych aktywów trwałych pozostaje po stronie Grupy, klasyfikowane są jako leasing finansowy. Leasing finansowy ujmowany jest w księgach w kwocie wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Zobowiązania z tytułu opłat leasingowych, pomniejszone o część odsetkową prezentowane są w zobowiązaniach długo- i krótkoterminowych. Część odsetkowa kosztu finansowego ujmowana jest w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu. Środki trwale używane na podstawie leasingu finansowego amortyzowane są przez okres będący krótszym z okresów: okresu użytkowania środka trwałego lub okresu leasingu.

Umowy leasingowe, w których znaczna część ryzyk i korzyści związanych z prawem własności pozostaje po stronie leasingodawcy, klasyfikowane są przez Grupę jako leasing operacyjny. Płatności dokonane przez Grupę w ramach tych umów (po pomniejszeniu o ewentualne rabaty leasingodawcy) ujmowane są w rachunku zysków i strat przez okres leasingu.

Aktywa obrotowe

1. Materiały i towary zakupione w kraju wycenia się według cen zakupu. Nie występują w tym przypadku koszty związane z zakupem. Materiały i towary pochodzące z zakupów zagranicznych wycenia się w cenie nabycia.

Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny zakupu materiałów i towarów i wyrobów gotowych nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych aktywów możliwych do uzyskania.

Cena sprzedaży netto składnika aktywów to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez VAT i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia oraz o koszty związane z przystosowaniem aktywów do sprzedaży i dokonaniem jej; w przypadku braku możliwości ustalenia ceny sprzedaży netto danego aktywów, powinno się określić jego wartość godziwą na dzień bilansowy w inny sposób.

Produkty wycenia się w koszcie ich wytworzenia obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Na dzień bilansowy wartość produktów ujętą w księgach rachunkowych w cenach ewidencyjnych doprowadza się do rzeczywistego kosztu ich wytworzenia nie wyższego jednak od cen możliwych do uzyskania na rynku. Nie dotyczy to produktów i produktów w toku gdy różnice pomiędzy kosztami planowanymi a rzeczywistymi są nieznaczące.

Odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów dokonane na okoliczność trwałej utraty ich wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w przypadku istnienia dużego prawdopodobieństwa, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Odpisu dokonuje się do wysokości doprowadzających wartość składnika aktywów, wynikającą z ksiąg rachunkowych, do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

W celu stwierdzenia czy zaszły przesłanki utraty wartości aktywów stosuje się następujące kryteria oceny:

mniej niż przewidywano wykorzystanie składnika; szybszy niż przewidywano postęp technologiczny skracający oczekiwaną użyteczność aktywów, niższa niż przewidywana efektywność ekonomiczna, pojawienie się nowej konkurencji powodujące mniejsze korzyści ekonomiczne, utrata dotychczasowej przydatności, datę ważności dane składnika

2. Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i udzielone pożyczki na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad dla aktywów finansowych.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych (w tym udzielone pożyczki) według średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Na każdy dzień bilansowy Grupa kontroluje różnice pomiędzy wyceną według kursu NBP a wyceną kursu banku wiodącego. W przypadku, jeżeli różnica jest istotna z punktu widzenia sprawozdania finansowego do ksiąg zostaje wprowadzona wycena według kursu banku wiodącego.

Operacje sprzedaży skutkujące powstaniem należności Grupy wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług Grupa korzysta.

Różnice kursowe od należności wyrażanych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne różnice do kosztów i dodatnie do przychodów finansowych; Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja. Ustanie przyczyny powodującej dokonane uprzednio odpisy aktualizujące wartość należności powoduje zwiększenie w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego. Wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

3. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się z uwzględnieniem zasad rachunkowości właściwych dla aktywów finansowych w zależności od kategorii, do której dany składnik inwestycji krótkoterminowych został zakwalifikowany.

4. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie odpowiednio kupna bądź sprzedaży ustalonym dla danej waluty w Banku z którego usług korzysta jednostka.

Operacje sprzedaży i zakupu walut obcych ujmowane w księgach rachunkowych, wycenia się na dzień ich przeprowadzenia po kursie odpowiednio kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług Grupa korzysta. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Pasywa

1. Zobowiązania Grupy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które to wycenia się według wartości godziwej. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Na każdy dzień bilansowy Grupa kontroluje różnice pomiędzy wyceną według kursu NBP a wyceną kursu banku wiodącego. W przypadku, jeżeli różnica jest istotna z punktu widzenia sprawozdania finansowego do ksiąg zostaje wprowadzona wycena według kursu banku wiodącego. Operacje zakupu skutkujące powstawaniem zobowiązań w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Grupę dokumencie ustalony zostanie inny kurs. Operacje gospodarcze w walutach obcych stanowiące uregulowania zobowiązań z rachunku bankowego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług Grupa korzysta.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny lub przy uregulowaniu zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

W momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązania finansowego wycenia się według wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego.

Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań (razem zobowiązania finansowe wyceniane przez wynik finansowy), które wycenia się w wartości godziwej. Jednakże zobowiązania będące instrumentem pochodnym powiązanych i rozliczanych przez dostawę instrumentu kapitałowego niekwotowanego na aktywnym rynku, którego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wycenia się według kosztu.

Skutki przeszacowania zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów pochodnych, nie będących pozycjami zabezpieczającymi, zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego w którym nastąpiło przeszacowanie.

W przypadku zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zyski lub straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie wyłączenia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację.

2. Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Rezerwę tworzy się, zatem wtedy, gdy w wyniku przeszłych zdarzeń na jednostce spoczywa już obecnie zobowiązanie do wydatkowania w przyszłości środków lub istnieje znaczne prawdopodobieństwo, poniesienia straty, a możliwy jest racjonalny szacunek kwoty koniecznej do wywiązania, się z tego zobowiązania lub wymagającej pokrycia. Skutki finansowe tworzonych rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych w zależności od okoliczności, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania. Rezerwy rozwiązuje się (lub zmniejsza) w momencie powstania zobowiązania, na które utworzono daną rezerwę. Rezerwy nie wykorzystane na dzień ustania lub zmniejszenia się ryzyka, na które je utworzono zaliczane są do pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

Zanim Grupa przystąpi do ustalania rezerwy celowe jest zbadanie czy jest nieodzowne dla zrealizowania stawianego rachunkowości zadania rzetelnego i prawidłowego przedstawienia sytuacji jednostki. Jeżeli różnica jest nieznaczna i pominięcie rezerwy nie spowoduje wprowadzającego w błąd zniekształcenia wyniku finansowego jednostki, to biorąc pod uwagę zasadę istotności, można odstąpić od ustalenia rezerwy.

3. Kapitały własne Grupy, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa statutu lub umowy Spółki.

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz pozostałych rozliczeń a także odnoszenia ich skutków finansowych Grupa dokonuje w następujący sposób:

- Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;
- Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:
- ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w koszty danego okresu sprawozdawczego Grupy powinny być dokonywane stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie. Natomiast czas i sposób rozliczeń powinien być każdorazowo uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożności. Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- Równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- Otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjnych – umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów

Grupa ma obowiązek utworzenia rezerwy i dokonania aktywowania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową i stratą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości.

Wartość podatkowa aktywów stanowi kwotę wpływającą na pomniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przypadku uzyskania z nich, w sposób bezpośredni lub pośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli natomiast uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu danych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy opodatkowania to wartość podatkowa tych aktywów jest ich wartością księgową.

Wartość podatkowa pasywów to ich wartość księgowa, pomniejszona o kwoty, które pomniejszą w przyszłości podstawę opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Wysokość zarówno rezerwy jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się biorąc pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku (zobowiązania) podatkowego.

Zarówno rezerwę jak i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w zasadzie, w bilansie oddzielnie.

Podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy i rok obrotowy wpływający na wynik finansowy składa się z:

- Obciążeń bieżących
- Części odroczonej podatku

Wykazywana natomiast w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego jest różnicą pomiędzy stanem rezerw a aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem przypadku, gdy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z operacji rozliczanych z kapitałem własnym Grupy odnosi się na ten kapitał.

ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY

Elementy wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Przychody i zyski Grupa identyfikuje zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Jednostka ustala wynik finansowy netto w rachunku zysków i strat – w wariantcie kalkulacyjnym.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej – wersja kalkulacyjna.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między:

- przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz
- pozostałymi przychodami operacyjnymi
- a
- wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia, albo zakupu powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych (zarządu), sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz
- pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia uzyskania przychodu. Jeżeli przychody wyrażone są w walutach obcych, a między dniem ich uzyskania i dniem faktycznego otrzymania występują różne kursy walut, przychody te odpowiednio podwyższa się lub obniża o różnice wynikające z zastosowania kursu walut z dnia faktycznego otrzymania przychodów, ustalonego przez bank, z którego usług korzystał podatnik.

Jednostka, osiągając przychody ze sprzedaży produktów, towarów lub materiałów, ponosi koszty związane z tymi przychodami.

Koszty działalności operacyjnej obejmują wydatki poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej jednostki.

Grupa stosuje następujący sposób ewidencji i rozliczania kosztów. Ewidencja kosztów jest prowadzona w układzie porównawczym i kalkulacyjnym. Polega na grupowaniu kosztów w układzie według rodzajów na kontach zespołu 4, a następnie rozliczaniu kosztów według celów, na kontach zespołu 5.

Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym jest prowadzona w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie” z podziałem na pozycje:

- amortyzacja,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- pozostałe koszty rodzajowe,
- rozliczenie kosztów.

Ewidencja kosztów w układzie funkcjonalnym jest prowadzona w zespole 5 „Koszty według typów działalności i ich rozliczenie”.

Podstawowe typy działalności, w związku z którymi jednostka ponosi koszty, to:

- działalność podstawowa, do której zalicza się: działalność usługową, działalność handlową,
- działalność pomocnicza, zmierzająca do usprawnienia działalności podstawowej, np. roboty i usługi wykonywane przez własnych pracowników,
- działalność ogólna (zarządu) polegająca na kierowaniu jednostką oraz wykonywaniu innych czynności dotyczących całokształtu działalności przedsiębiorstwa, np. prace administracyjno-biurowe.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe koszty i przychody operacyjne Grupa identyfikuje zgodnie z MSSF.

Metoda ustalania zysku (straty) z działalności gospodarczej

Przychodami finansowymi w jednostce są między innymi:

- odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych,
- prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek,
- odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności,
- wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej,
- przychody ze sprzedaży papierów wartościowych,
- wartość wniesionego aportu według wyceny w umowie spółki,
- dodatnie różnice kursowe od należności,
- ujemne różnice kursowe od zobowiązań,
- przywrócenie utraconej wartości inwestycji,

- wartość umorzonych kredytów i pożyczek,
- zrealizowane przychody finansowe podlegające rozliczeniu w czasie.

Do kosztów finansowych jednostka zalicza w szczególności:

- odsetki i prowizje od zaciągniętych przez jednostkę kredytów,
- odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań,
- utworzenie rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych,
- raty kosztów finansowych podlegających rozliczeniu w czasie,
- wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów, wartościowych oraz koszty związane z ich sprzedażą,
- wartość księgową wniesionego aportu,
- ujemne różnice kursowe od należności,
- dodatnie różnice kursowe od zobowiązań,
- odpisy aktualizujące wartość inwestycji,
- odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek lub udzielonych pożyczek.

Metoda ustalania zysku (straty) brutto

Według MSR 8 „Zasady polityki rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, pozycje nadzwyczajne powstają w wyniku zdarzeń lub sytuacji, które można wyraźnie odróżnić od działalności gospodarczej jednostki, co pozwala oczekiwać, iż nie będą się często ani regularnie powtarzać.

MSR nr 8 wyjaśnia, że dla stwierdzenia czy dane zdarzenie lub transakcja wyraźnie odróżnia się od zdarzeń zaistniałych w ramach działalności gospodarczej, należy porównać rodzaj danego zdarzenia lub danej transakcji ze zwykłą działalnością gospodarczą prowadzoną przez jednostkę.

Metoda ustalania zysku (straty) netto

Obowiązkowe obciążenia zysku brutto obejmują podatek dochodowy od osób prawnych oraz inne obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Ustalenie zysku (straty) netto

Zysk lub strata brutto

– Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego (podatek dochodowy, inne obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego)

Zysk lub strata netto

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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 Jednostki dominującej na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Poniżej omówiono 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.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych cyklach życia poszczególnych składników środków trwałych, które mogą ulec zmianie w przyszłości.

Odpis aktualizujący wartość należności

Grupa dokonuje aktualizacji wartości należności na podstawie oceny prawdopodobieństwa uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i pożyczek udzielonych i szacuje wartość utraconych wpływów, na które tworzy odpisy aktualizujące.

Odpis aktualizujący wartość zapasów

Grupa dokonuje aktualizacji wartości zapasów na podstawie oceny prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych i szacuje wartość obecną zapasów, tworząc odpisy aktualizujące doprowadzające wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen rynkowych.

Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach zależnych

Grupa dokonuje aktualizacji wartości udziałów w spółkach zależnych na podstawie oceny sytuacji finansowej tych podmiotów.

Rezerwy

Zanim Grupa przystąpi do ustalania rezerwy celowe jest zbadanie czy jest nieodzowne dla zrealizowania stawianego rachunkowości zadania rzetelnego i prawidłowego przedstawienia sytuacji Grupy. Jeżeli różnica jest nieznaczna i pominięcie rezerwy nie spowoduje wprowadzającego w błąd zniekształcenia wyniku finansowego jednostki, to biorąc pod uwagę zasadę istotności, można odstąpić od ustalenia rezerwy.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Grupy. Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 lipca 2013 roku. Wszystkie opisane poniżej zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego oraz zaprezentowanych okresów porównawczych.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały

zatwierdzone przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami. Niniejszy raport finansowy sporządzony na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku został sporządzony z wykorzystaniem takich samych zasad rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2013 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 2013 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- **Nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”**
Nowy standard ujednolicił pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. MSSF 13 nie określa, które pozycje podlegają wycenie do wartości godziwej. MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej, wskazówki, jak wyceniać aktywa niefinansowe oraz wprowadza szereg nowych ujawnień dotyczących wartości godziwej. Grupa spełniła wymóg zaprezentowania tych ujawnień w notach omawiających odpowiednie aktywa i zobowiązania. MSSF 13 stosuje się prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.
- **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**
Rada MSR zmieniła sposób prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).Ponadto zmieniono nazwy poszczególnych sprawozdań finansowych prezentujących efekty działania jednostki na „Sprawozdanie z wyniku” oraz „Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”. Zmiany do MSR 1 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Grupa dostosowała prezentację sprawozdania finansowego do zmian wynikających z MSR 1.
- **Zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń:
 - likwidacja metody „korytarzowej”
 - prezentacja skutków ponownej wyceny zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach.W związku z tym, że Grupa nie posiada programów określonych świadczeń, zmiany te nie wpłynęły na sprawozdanie Grupy.
Ponadto zmieniony standard uszczegółowił zasady ujmowania kosztów świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy. Nie wpłynęło to na wynik ani zobowiązania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
Zmieniony MSR 19 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.
- **Nowa KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**
Interpretacja dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Obowiązuje ona dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Wejście w życie KIMSF 20 nie wpływa na sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**
Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Jednostki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie oraz warunki porozumień ramowych dotyczących kompensaty. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:

- o według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
- o według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy
 - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędu. Ponadto trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy jest wymagany wyłącznie wtedy, gdy jednostka dokonała retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości lub retrospektywnego przekształcenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej lub reklasyfikacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, a zmiany te mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy. Jeżeli jednostka prezentuje więcej niż 2 okresy sprawozdawcze, nie ma potrzeby pokazywania sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający najwcześniejszy okres porównawczy.
 - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej bez dodatkowego sprawozdania z wyniku), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego elementu sprawozdania. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - o MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16. Zmiana nie wpłynęła w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - o MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowiono, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy
 - o MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolichenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za cały rok na podstawie MSR 1.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2013 roku:

- **Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”**
Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Data wejścia w życie nie została określona, a standard nie został do tej pory zaakceptowany przez Komisję Europejską, Grupa jest jednak w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**
Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**
MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**
MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**
Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub później.
- **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**

Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:

- uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
- ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”

Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Grupa uznała, że spowoduje to zmniejszenie ilości ujawnień w sprawozdaniu. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na sprawozdanie finansowe.

- MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
- MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone ze standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
- Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Okres/kurs	Kurs średni (PLN/EUR)*	Kurs minimalny (PLN/EUR)	Kurs maksymalny (PLN/EUR)	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR)
01.07.2012 – 30.06.2014	4.1932	4.1420	4.2654	4.1609
01.07.2012 – 30.06.2013	4.1683	4.0882	4.3292	4.3292

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Źródło: Archiwum kursów walut NBP

4. Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO

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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego 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 01.07.2012 – 30.06.2013 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4.1683 PLN

– kurs średni w okresie 01.07.2013 – 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.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	201307-201406		201207-201306	
	PLN	EUR	PLN	EUR
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	214 758	51 216	266 726	63 989
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 215	6 252	44 994	10 794
III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	129 719	30 936	147 164	35 306
IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 911	1 171	9 015	2 163
V Zysk (strata) brutto	-3 219	-768	-2 315	-555
VI Zysk (strata) netto	-3 454	-824	-2 495	-599
VII Aktywa razem	174 007	41 820	181 562	41 939
VIII Rzeczowe aktywa trwałe	72 314	17 379	78 730	18 186
IX Inwestycje długoterminowe	7 406	1 780	8 532	1 971
X Zapasy	27 563	6 624	30 089	6 950
XI. Należności krótkoterminowe	32 485	7 807	30 831	7 122

XII Zobowiązania krótkoterminowe	82 567	19 844	74 334	17 170
XIII Zobowiązania długoterminowe	31 851	7 655	45 813	10 582
IV Kapitał własny	46 123	11 085	48 518	11 207
XV Kapitał zakładowy	1 963	472	1 997	461
XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 437	3 920	36 568	8 773
XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 955	1 182	-18 383	-4 410
XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 700	-4 460	-19 850	-4 762
IX Zmiana stanu środków pieniężnych	2 692	642	-1 665	-399
XX. Średnioważona liczba akcji w tys (szt)	19 632	19 632	19 811	19 811
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	- 0.18	- 0.04	- 0.13	- 0.03
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	- 0.18	- 0.04	- 0.13	- 0.03
XXIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.35	0.56	2.45	0.57
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.35	0.56	2.45	0.57
XXV Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)*	-	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 30 czerwca 2014 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 31 października 2014 roku.

Podpisy

Zarząd Jednostki dominującej

Marek Moczulski - Prezes Zarządu

Dariusz Masny - Wiceprezes Zarządu

Paweł Główniak - Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

Warszawa dn. 31.10.2014 roku



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	201307-201406		201207-201306	
	PLN	EUR	PLN	EUR
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	214 758	51 216	266 726	63 989
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 215	6 252	44 994	10 794
III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	129 719	30 936	147 164	35 306
IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 911	1 171	9 015	2 163
V Zysk (strata) brutto	-3 219	-768	-2 315	-555
VI Zysk (strata) netto	-3 454	-824	-2 495	-599
VII Aktywa razem	174 007	41 820	181 562	41 939
VIII Rzeczowe aktywa trwałe	72 314	17 379	78 730	18 186
IX Inwestycje długoterminowe	7 406	1 780	8 532	1 971
X Zapasy	27 563	6 624	30 089	6 950
XI. Należności krótkoterminowe	32 485	7 807	30 831	7 122
XII Zobowiązania krótkoterminowe	82 567	19 844	74 334	17 170
XIII Zobowiązania długoterminowe	31 851	7 655	45 813	10 582
IV Kapitał własny	46 123	11 085	48 518	11 207
XV Kapitał zakładowy	1 963	472	1 997	461
XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 437	3 920	36 568	8 773
XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 955	1 182	-18 383	-4 410
XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 700	-4 460	-19 850	-4 762
IX Zmiana stanu środków pieniężnych	2 692	642	-1 665	-399
XX. Średnioważona liczba akcji w tys (szt)	19 632	19 632	19 632	19 632
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	- 0.18	- 0.04	- 0.13	- 0.03
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	- 0.18	- 0.04	- 0.13	- 0.03
XXIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.35	0.56	2.47	0.57
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.35	0.56	2.47	0.57
XXV Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)*	-	-	-	-

(*) dywidenda dotycząca zakończonego poprzedniego roku obrotowego, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	201307-201406	201207-201306
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		109 570	116 497
1. Wartości niematerialne, w tym:	1	444	453
- wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1	26 216	26 219
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	72 314	78 730
4. Należności długoterminowe	3	0	0
4.1. Od jednostek powiązanych		0	0
4.2. Od pozostałych jednostek		0	0
5. Inwestycje długoterminowe	4	7 406	8 532
5.1. Nieruchomości		0	0
5.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		7 406	8 532
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		2 740	1 836
b) w pozostałych jednostkach		4 666	6 696
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 190	2 563
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 190	2 563
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		64 437	65 065
1. Zapasy	6	27 563	30 089
2. Należności krótkoterminowe	7,8	32 485	30 831
2.1. Od jednostek powiązanych		848	3 164
2.2. Od pozostałych jednostek		31 637	27 667
- z tytułu dostaw i usług		22 775	22 903
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 199	3 954
- pozostałe		5 663	810
3. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży		344	
4. Inwestycje krótkoterminowe	9	3 128	3 655
4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	3 128	3 655
a) w jednostkach powiązanych		28	3 243
b) w pozostałych jednostkach		5	9
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 095	403
4.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	917	490
A k t y w a r a z e m		174 007	181 562

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD	Nota	201307-201406	201207-201306
P a s y w a			
KAPITAŁ WŁASNY		46 123	48 518
I. Kapitał własny przypadający jednostce dominującej		46 123	48 518
1. Kapitał zakładowy	12	1 963	1 997
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	-1 300
4. Kapitał zapasowy	14	36 327	41 731
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-2 723	-3 841
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	1 379	1 379
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		12 631	11 047
8. Zysk (strata) netto		-3 454	-2 495
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Udziały niekontrolujące			
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		127 884	133 044
1. Rezerwy na zobowiązania		3 730	2 644
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	3 027	1 908
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		703	736
a) długoterminowa		0	80
b) krótkoterminowa		703	656
1.3. Pozostałe rezerwy		0	0
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe	19	31 851	45 813
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		31 851	45 813
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	82 567	74 334
3.1. Wobec jednostek powiązanych		275	2 280
3.2. Wobec pozostałych jednostek		82 292	72 054
- kredyty i pożyczki		55 918	52 623
- inne zobowiązania finansowe		4 509	348
- z tytułu dostaw i usług		20 363	17 016
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		620	1 051
- pozostałe		882	1 016
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	9 736	10 253
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		9 736	10 253
a) długoterminowe		8 236	7 563
b) krótkoterminowe		1 500	2 690
P a s y w a r a z e m		174 007	181 562
Wartość księgowa		46 123.00	48 518.00
Średnioważona liczba akcji		19 632 030	19 632 030
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2.35	2.47
Rozwodniona liczba akcji		19 632 030	19 632 030
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2.35	2.47

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT	Nota	201307-201406	201207-201306
<u>Działalność kontynuowana:</u>			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		214 758	266 726
- od jednostek powiązanych		610	368
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	181 810	207 574
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	32 948	59 152
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		155 934	192 158
- do jednostek powiązanych		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		129 719	147 164
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 215	44 994
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		58 824	74 568
IV. Koszty sprzedaży		40 771	47 448
V. Koszty ogólnego zarządu		16 390	17 257
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		1 663	9 863
VII. Pozostałe przychody operacyjne		8 271	8 231
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3 757	85
2. Dotacje		1 005	959
3. Inne przychody operacyjne	27	3 509	7 187
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		5 023	9 079
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 086	888
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		216	1 487
4. Inne koszty operacyjne	28	3 721	6 704
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		4 911	9 015
X. Przychody finansowe	29	1 097	1 354
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		1 047	775
- od jednostek powiązanych		113	98
3. Zysk ze zbycia inwestycji		50	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		0	579
XI. Koszty finansowe	30	9 227	12 650
1. Odsetki, w tym:		6 406	8 592
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	305
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 452	2 933
4. Inne		1 369	820
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0	-34
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-3 219	-2 315
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-3 219	-2 315
XV. Podatek dochodowy	32	235	-478
a) część bieżąca	32	0	228
b) część odroczone		235	-706
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	33		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	34		
XVIII. zysk (strata) netto przypadająca na udziały niekontrolujące (wielkość ujemna)		0	-658
XIX. Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom Jednostki dominującej (XIV-XV-XVI+/-XVII)		-3 454	-2 495
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-3 454	-2 495
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		19 632	19 632
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0.18	-0.13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		19 632	19 632
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0.18	-0.13

Działalność zaniechana:

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	201307-201406	201207-201306
I. Zysk (strata) netto	35	-3 454	-2 495
II. Inne całkowite dochody, w tym:		1 118	901
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 380	1 112
2. Rachunkowość zabezpieczeń			
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego			
4. Zyski i straty aktuarialne			
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-262	-211
III. Całkowite dochody ogółem		-2 336	-1 594

Wszystkie pozycje innych całkowitych dochodów, które wystąpiły w Grupie Kapitałowej w zaprezentowanych latach

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	201307-201406	201207-201306
1. Należności warunkowe		0.0	0.0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	23	320	14 371
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		0	13 733
- udzielonych gwarancji i poręczeń			13 733
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		320	638
- udzielonych gwarancji i poręczeń		320	331
- akredytywy		0	307
3. Inne (z tytułu)			
-		320	14 371
...			
Pozycje pozabilansowe, razem		320	14 371

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.06.2014:

Gwarancja wystawiona przez BRE Bank SA na kwotę 64939.06 EUR , tj. 270 tys. zł

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 tys. zł

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 0 zł

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.06.2013:

Gwarancja wystawiona przez BRE Bank SA na kwotę 64939.06 EUR , tj. 281 tys. zł

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 tys. zł

Gwarancja wystawiona przez BGŻ Bank na rzecz ARiMR na kwotę 5 582,5 tys.zł (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

Gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz Armir na kwotę 1 650 tys.zł. (Bio Concept Gardenia Sp.z o.o.)

Poręczenie weksli przy kredytach spółki BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. do wysokości udziałów (tj. 38%)*:

- poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 10 000 tys. zł)
- poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys. zł)
- poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tys. zł)
- poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tys. zł)
- poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 170 tys. zł)

*W roku 2012/2013 Bakalland S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. Zobowiązania warunkowe wynikające z wymienionych powyżej umów przejdą na nowego właściciela udziałów Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2013 roku nie został podpisany aneks do umowy kredytowej.

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 92 610,00 USD, tj. 307 tys. zł.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	201307-201406	201207-201306
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	-3 219	-2 315
II. Korekty razem	19 656	38 883
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	6 995	7 612
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	46
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 000	8 138
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-165	1 730
6. Zmiana stanu rezerw	-33	-867
7. Zmiana stanu zapasów	2 525	23 252
8. Zmiana stanu należności	-3 112	13 251
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 966	-8 910
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-945	-11 082
11. Podatek dochodowy	425	894
12. inne korekty	0	4 819
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 437	36 568
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16 358	9 390
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 849	255
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 509	7 593
a) w jednostkach powiązanych	2 646	7 085
- zbycie aktywów finansowych	0	1
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	2 600	6 950
- odsetki	46	134
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	4 863	508
- zbycie aktywów finansowych	3 459	505
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 404	3
- odsetki		0
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		1 542
II. Wydatki	11 403	27 773
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 203	18 502
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 200	9 271
a) w jednostkach powiązanych	1 800	8 047
- nabycie aktywów finansowych	200	77
- udzielone pożyczki	1 600	7 970
b) w pozostałych jednostkach	1 400	1 224
- nabycie aktywów finansowych	0	1 214
- udzielone pożyczki	1 400	10
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 955	-18 383
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 837	45 928
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	344
2. Kredyty i pożyczki	5 425	35 498
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	5 100
4. Inne wpływy finansowe	1 412	4 986
II. Wydatki	25 537	65 778
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	56	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	18 013	57 727
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	801	337
8. Odsetki	6 667	7 714
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-18 700	-19 850
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 692	-1 665
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 692	-1 665
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	403	2 068
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 095	403
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
I. Stan na 1 lipca 2013 roku	1 997.0	0.0	-1 300.0	41 731.0	-3 841.0	1 379.0	11 047.0	-2 495.0	0.0	48 518.0	0.0	48 518.0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0.0		0.0
II. Stan na 1 lipca 2013 roku po przekształceniu	1 997.0	0.0	-1 300.0	41 731.0	-3 841.0	1 379.0	11 047.0	-2 495.0	0.0	48 518.0	0.0	48 518.0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0.0		0.0
b) nabycie akcji własnych										0.0		0.0
c) umorzenie akcji własnych	-34.0		1 300.0	-1 266.0						0.0		0.0
d) wypłata dywidendy										0.0		0.0
e) sprzedaż udziałów spółki Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. (powodująca utratę kontroli)										0.0		0.0
f) sprzedaż udziału niekontrolującego "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o.										0.0		0.0
g) ujęcie płatności dokonanych w formie akcji										0.0		0.0
h) całkowite dochody ogółem					1 118.0			-3 454.0		-2 336.0		-2 336.0
i) z podziału zysku (pokrycia straty)				-4 138.0			1 584.0	2 495.0		-59.0		-59.0
III. Stan na 30 czerwca 2014 roku	1 963.0	0.0	0.0	36 327.0	-2 723.0	1 379.0	12 631.0	-3 454.0	0.0	46 123.0	0.0	46 123.0
	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
					2 351 431.9							

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
I. Stan na 1 lipca 2012 roku	1 997.0	0.0	-1 300.0	44 664.0	-4 742.0	1 379.0	7 444.0	667.0	0.0	50 109.0	3 760.0	53 869.0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0.0		0.0
b) korekta błędów										0.0		0.0
II. Stan na 1 lipca 2012 roku po przekształceniu	1 997.0	0.0	-1 300.0	44 664.0	-4 742.0	1 379.0	7 444.0	667.0	0.0	50 109.0	3 760.0	53 869.0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0.0		0.0
b) nabycie akcji własnych										0.0		0.0
c) umorzenie akcji własnych										0.0		0.0
d) wypłata dywidendy										0.0		0.0
e) sprzedaż udziałów spółki Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. (powodująca utratę kontroli)				-1 787.0			1 763.0			-24.0	-3 760.0	-3 784.0
f) sprzedaż udziału niekontrolującego "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o.							27.0			27.0		27.0
g) ujęcie płatności dokonanych w formie akcji										0.0		0.0
h) całkowite dochody ogółem					901.0			-2 495.0		-1 594.0		-1 594.0
i) z podziału zysku (pokrycia straty)				-1 146.0			1 813.0	-667.0		0.0		0.0
III. Stan na 30 czerwca 2013 roku	1 997.0	0.0	-1 300.0	41 731.0	-3 841.0	1 379.0	11 047.0	-2 495.0	0.0	48 518.0	0.0	48 518.0

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	201307-201406	201207-201306
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	26 216	26 219
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	444	453
- oprogramowanie komputerowe	55	55
d) inne wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne, razem	26 660	26 672

W roku obrotowym 201207 - 201306 stosowano następujące stawki amortyzacji dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

- znaki towarowe 20%
- oprogramowanie komputerowe 20%
- licencje 25-50%

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	201307-201406	201207-201306
a) własne	444	453
Wartości niematerialne, razem	444	453

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201307-201406							
	a	b	c	d	e		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne		Wartości niematerialne razem
			- oprogramowanie komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	26 219	4 288	1 543	0	0	30 507
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	96	0	0	0	96
- nakłady inwestycyjne			96				96
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3	32	0	0	0	35
- sprzedaż			32				32
- zakup Pifo (korekta księgowania)		3					3
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	26 216	4 352	1 543	0	0	30 568
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	3 835	1 488	0	0	3 835
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	73	0	0	0	73
- zwiększenie			73				73
- sprzedaż							0
- zmiana stawek amortyzacji							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	3 908	1 488	0	0	3 908
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		0					0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	26 216	444	55	0	0	26 660

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201207-201306							
	a	b	c	d	e		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne		Wartości niematerialne razem
			- oprogramowanie komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	26 233	4 294	1 549	0	0	30 527
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	18	18	0	0	18
- nakłady inwestycyjne			18	18			18
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	14	24	24	0	0	38
- sprzedaż							0
- wyłączenia BioConcept Gardenia Sp. z o.o. (sprzedaż udziałów)		14	24	24			38
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	26 219	4 288	1 543	0	0	30 507
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	3 775	1 446	0	0	3 775
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	60	42	0	0	60
- zwiększenie			68	50			68
- sprzedaż							0
- wyłączenia BioConcept Gardenia Sp. z o.o.			8	8			8
- zmiana stawek amortyzacji							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	3 835	1 488	0	0	3 835
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		0					0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	26 219	453	55	0	0	26 672

Nota 1a

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI FIRMY "BAKALLAND"	
W związku z restrukturyzacją grupy i integracją procesów wszelakich w tym produkcyjnych, oraz w związku z brakiem możliwości odrębnego identyfikowania obecnych ośrodków takich jak Polgrunt, Mogo, PIFO, Zarząd Bakalland SA ustalił iż jedynym możliwym do oszacowania i przeprowadzenia wyceny firmy jest ośrodek Bakalland SA	
Wartość bilansowa wartości firmy przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne	26 216 tys. zł
Wartość bilansowa składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, które zostały przypisane do danego ośrodka (zespołu ośrodków)	
Podstawa wyceny wartość użytkowej	prognoza finansowa
- opis poszczególnych kluczowych założeń kierownictwa	Przychody: W oparciu o wolumen sprzedaży poszczególnych produktów dotyczących ośrodka wypracowującego środki pieniężne oszacowano budżety na lata przyszłe. Założono 22% wzrost sprzedaży.
- opis przyjętej przez kierownictwo metody wyceny wartości przypisanej poszczególnym kluczowym założeniom oraz stwierdzenie, czy powyższe wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia	Wyceny dokonano przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych
- okres czasu, na jaki kierownictwo opracowało prognozy przepływów pieniężnych na podstawie zatwierdzonych przez nie budżetów/prognoz finansowych	Od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku
- opis podejścia kierownictwa do ustalania jednej wartości (lub kilku wartości) przypisanej do każdego kluczowego założenia, czy wartości te odzwierciedlają przeszłe doświadczenia lub, jeśli to odpowiednie, czy są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji, a jeśli nie, w jaki stopniu i dlaczego różnią się od wcześniejszych doświadczeń i zewnętrznych źródeł informacji.	Wartości przyjęte do wyceny odzwierciedlają przeszłe doświadczenia i są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji.

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	201307-201406	201207-201306
a) środki trwałe, w tym:	70 569	76 116
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 180	4 750
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	37 071	40 024
- urządzenia techniczne i maszyny	28 557	28 659
- środki transportu	1 035	1 946
- inne środki trwałe	726	737
b) środki trwałe w budowie	1 438	2 246
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	307	368
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	72 314	78 730

W okresie obrotowym 201107/201206 stosowano następujące stawki amortyzacji dla poszczególnych grup środków trwałych:

- budynki i budowle 30-40 lat [inwestycje w obycm śr.trwałym 10 lat]
- urządzenia techniczne i maszyny 3,3-40 lat
- środki transportu 14-40% [2,5-7 lat]
- pozostałe środki trwałe 5-35 lat

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	201307-201406	201207-201306
a) własne	67 728	75 950
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 841	166
- leasing finansowy	2 841	166
Środki trwałe bilansowe, razem	70 569	76 116

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	201307-201406	201207-201306
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,0	0,0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0,0	0,0

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201307-201406						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 750	39 429	51 691	6 045	3 175	105 090
b) zwiększenia (z tytułu)	0	556	9 210	81	545	10 392
- zakup		556	9 210	81	545	10 392
- przyjęcie z inwestycji						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 570	2 419	5 799	2 252	413	12 453
- sprzedaż	1 570	2 419	5 799	2 252	413	12 453
- likwidacja						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 180	37 566	55 102	3 874	3 307	103 029
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	-595	23 010	4 099	2 438	28 952
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1 090	3 535	-1 260	121	3 486
- zwiększenie	0	1 256	4 658	788	223	6 925
- amortyzacja		1 256	4 658	788	223	6 925
- zmniejszenie	0	166	1 123	2 048	102	3 439
- zmniejszenie (zmiana stawek amortyz)						0
- zmniejszenia sprzedaż środka		166	1 123	2 048	102	3 439
- zmniejszenia likwidacja środka						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	495	26 545	2 839	2 559	32 438
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			-22			-22
- zwiększenie			22			22
- zmniejszenie zmiana wartości godziwejŚT					22	22
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	-22	-22
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 180	37 071	28 557	1 035	726	70 569

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201207-201306						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 750	38 955	49 953	6 348	3 049	103 055
b) zwiększenia (z tytułu)	0	474	6 021	-1	360	6 854
- zakup	0	474	6 021	-1	360	6 854
- przyjęcie z inwestycji						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4 283	302	234	4 819
- sprzedaż	0	0	4 283	302	234	4 819
- likwidacja						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 750	39 429	51 691	6 045	3 175	105 090
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	-1 834	21 015	3 474	2 416	25 071
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1 239	1 995	625	22	3 881
- zwiększenie	0	1 239	4 144	909	187	6 479
- zmniejszenie (zmiana stawek amortyz)						0
- zmniejszenia sprzedaż środka	0	0	2 149	284	165	2 598
- zmniejszenia likwidacja środka						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	-595	23 010	4 099	2 438	28 952
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie zmiana wartości godziwejŚT			22			22
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	-22	0	0	-22
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 750	40 024	28 659	1 946	737	76 116

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	201307-201406	201207-201306
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
Należności długoterminowe netto		
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	201307-201406	201207-201306
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	201307-201406	201207-201306
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności długoterminowe, razem	0	0

Nota 4

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	201307-201406	201207-201306
a) w jednostkach zależnych	10	1 836
- udziały lub akcje		28
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	10	1 808
- weksel	10	1 808
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych	205	0
- udziały lub akcje	205	
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	4 666	6 696
- udziały lub akcje	4 666	6 696
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- inne papiery wartościowe		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) w pozostałych jednostkach powiązanych osobowo	2 525	0
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- inne papiery wartościowe		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki	2 525	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	7 406	8 532

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	201307-201406	201207-201306
a) stan na początek okresu	8 532	5 858
b) zwiększenia (z tytułu)	4 241	5 163
- podwyższenie kapitału i nabycie udziałów/akcji	200	
- wniesienie dopłat zwrotnych		
- przywrócenie wartości udziałów	1 517	2 130
- nabycie - weksel		1 808
- udzielone pożyczki	2 524	
- inne papiery wartościowe (nabycie)		1 225
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 367	2 489
- odpis trwałej utraty wartości udziałów	145	1 442
- inne papiery wartościowe	1 807	610
- zbycie udziałów/akcji	3 415	437
d) stan na koniec okresu	7 406	8 532
-		
...		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej	7 406	8 532
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
tys. zł	0	0
...		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	7 406	8 532

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	201307-201406	201207-201306
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	4 666	6 696
a) akcje (wartość bilansowa):	4 666	6 696
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-3 363	-4 741
- wartość na początek okresu	6 696	4 368
- wartość według cen nabycia	8 029	11 437
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1) udzielone pożyczki	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	2 740	1 836
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	205	28
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)		-522
- wartość na początek okresu	28	882
- wartość według cen nabycia	205	551
b) weksle (wartość bilansowa):	10	1 808
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	1 808	608
- wartość według cen nabycia	10	1 808
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 525	0
c1)	2 525	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu	0	
- wartość według cen nabycia	2 525	
Wartość według cen nabycia, razem	10 769	13 796
Wartość na początek okresu, razem	8 532	5 858
Korekty aktualizujące wartość (narastająco), razem	-3 363	-5 263
Wartość bilansowa, razem	7 406	8 532

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2014												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	Żytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-522	0	90%	90%	
2	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul.Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna, dystrybucja produktów Emitenta	Jednostka stowarzyszona	Nie podlega konsolidacji	30.03.2010	7	-7	0	50%	50%	
3	Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	Jednostka współzależna	Nie podlega konsolidacji	01.02.2012	205	0	205	50%	50%	
4	Bakalland 1 Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	18.09.2012	5	0	5	100%	100%	
5	Pifo 1 Sp. z o.o. (*)	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	18.09.2012	5	0	5	100%	100%	

*) udziały sprzedane do EMP Investments Limited

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2013												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania ((jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	Żytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-522	0	90%	90%	
2	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul.Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna, dystrybucja produktów Emitenta	Jednostka stowarzyszona	Nie podlega konsolidacji	30.03.2010	13	0	13	50%	50%	
3	Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	Jednostka współzależna	Nie podlega konsolidacji	01.02.2012	5	0	5	50%	50%	
4	Bakalland 1 Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	18.09.2012	5	0	5	100%	100%	
5	PIFO 1 Sp. z o.o. (wcześniej Dellington 6 Sp. z o.o.)	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	18.09.2012	5	0	5	100%	100%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 30.06.2014																		
Lp.	a	m						n			o		p	r	s	t		
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:													
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiąza- nia długo- terminowe	- zobowiąza- nia krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe							
1	Bakalland Ukraina Sp. z o.o. (*)	-638	233		0	-872	-886	14	2 699	2 389	311	1 857		1 857	2 061	637	0	0
2	Bakar Ukraina (**)	133	16		0	117	117	0	4 701	1 413	3 288	2 823	0	2 823	4 834	5 455	0	0
3	Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	-2193	405		0	-2 598	-728	-1870	2245	0	1991	21	0	21	53	4829	0	0
4	Bakalland 1 Sp. z o.o.	68	5		0	63	18	45	54	0	54	62	0	62	122	600	0	0
5	Pifo 1 Sp. z o.o.	-17	5	0	0	-22	-14	-8	31	0	31	5	0	5	13	0	0	0

*) Ze względu na fakt, że Bakalland Ukraina nie przekazała Emitentowi SF sporządzonego za okres 01/07/2013-30/06/2014 w powyższej tabeli zaprezentowano dane finansowe za rok obrotowy 2011/2012. Udziały Bakalland Ukraina posiadane przez Bakalland S.A. zostały w całości objęte odpisem aktualizującym (stwierdzono utratę wartości aktywów), a na dzień 30.06.2014 r. zostały spisane.

**) Ze względu na fakt, że Bakar Ukraina nie przekazała Emitentowi SF sporządzonego za okres 01/07/2013-30/06/2014 w powyższej tabeli zaprezentowano dane finansowe za rok obrotowy 2012/2013. Udziały Bakalland Ukraina posiadane przez Bakalland S.A. zostały w całości objęte odpisem aktualizującym (stwierdzono utratę wartości aktywów).

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 30.06.2013																		
Lp.	a	m						n				o			p	r	s	t
	nazwa (firma) jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
	ze wskazaniem	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:													
	formy prawnej							zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe			
1	Bakalland Ukraina Sp. z o.o. (*)	-638	233	0	-872	-886	14	2 699	2 389	311	1 857	1 857	2 061	637	0	0		
2	Bakar Ukraina	133	16	0	117	117	0	4 701	1 413	3 288	2 823	0	2 823	4 834	5 455	0	0	
3	Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	-723	5	0	-728	-85	-643	757	0	757	25	0	25	34	4933	0	0	
4	Bakalland 1 Sp. z o.o.	23	5	0	18	-6	24	80	0	80	62	0	62	103	300	0	0	
5	PIFO 1 Sp. z o.o. (wcześniej Dellingate 6 Sp. z o.o.)	-9	5	0	-14	-4	-10	21	0	21	3	0	3	12	0	0	0	

*Ze względu na fakt, że Bakalland Ukraina nie przekazała Emitentowi SF sporządzonego za okres 01/07/2012-30/06/2013 w powyższej tabeli zaprezentowano dane finansowe za poprzedni rok obrotowy (2011/2012). Udziały Bakalland Ukraina posiadane przez Bakalland S.A. zostały w całości objęte odpisem aktualizującym (stwierdzono utratę wartości aktywów).

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	201307-201406	201207-201306
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 563	2 816
a) odniesionych na wynik finansowy	1 359	1 704
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	33	
- ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności krótkoterminowych		358
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów bankowych		
- odpisy aktualizujące rozrachunki	135	136
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	99	18
- odpisy aktualizujące należności	340	152
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	85	69
- wycena opcji i GPW		200
- naliczone odsetki	15	-56
- rezerwy na zobowiązania, urlopy, świadczenia emerytalne	125	171
- rezerwa na zobowiązania, bonusy	371	381
- aktualizacja wartości zapasów	156	120
- amortyzacja niewzględnioma w księgach		
- wycena instrumentów finansowych		2
- pozostałe		0
- amortyzacja WNIP		153
- strata podatkowa		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	296	0
- rezerwa na inwestycje długoterminowe		
- strata podatkowa *	296	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	908	1 112
- rezerwa na inwestycje długoterminowe		
- wycena do wartości godziwej aktywów finansowych	908	1 112
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
2. Zwiększenia	3 190	2 563
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 885	1 359
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	22	33
- ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności krótkoterminowych		
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów bankowych		
- odpisy aktualizujące rozrachunki	130	135
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	99	99
- odpisy aktualizujące należności	5	340
- niewypłacone wynagrodzenia	14	85
- wycena opcji i GPW		
- rezerwa na planowane koszty-korekta konsolidacyjna		
- aktywo od korekt konsolidacyjnych		
- naliczone odsetki	25	15
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe		
- rezerwa na urlopy, świadczenia emerytalne	98	125
- rezerwy na zobowiązania, bonusy	160	371
- aktualizacja wartości zapasów	299	156
- wycena instrumentów finansowych		
- amortyzacja WNIP		
- nie zapłacone zobowiązania +30 dni	1 033	
- strata podatkowa		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	666	296
- rezerwy na inwestycje długoterminowe	0	0
- strata podatkowa	666	296
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	639	908
- rezerwa na inwestycje długoterminowe		
- wycena do wartości godziwej aktywów finansowych	639	908
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	2 563	2 816
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 359	1 704
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	33	
- ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności krótkoterminowych	0	358
- odpisy aktualizujące rozrachunki	135	136
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	99	18
- odpisy aktualizujące należności	340	152
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenie	85	
- wycena opcji i GPW		200
- niewypłacone składki ZUS		69
- naliczone odsetki	15	-56
- rezerwa na urlopy, świadczenia emerytalne	125	171
- rezerwy na zobowiązania, bonusy	371	381
- aktualizacja wartości zapasów	156	120
- wycena instrumentów finansowych	0	2
- pozostałe	0	
- amortyzacja WNIP	0	153
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	296	0
- rezerwa na inwestycje długoterminowe	0	
- strata podatkowa *	296	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	908	1 112
- rezerwa na inwestycje długoterminowe	0	0
- wycena do wartości godziwej aktywów finansowych	908	1 112
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 190	2 563
a) odniesionych na wynik finansowy	1 885	1 359
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	22	33
- ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności krótkoterminowych	0	
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów bankowych	0	
- odpisy aktualizujące rozrachunki	130	135
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	99	99
- odpisy aktualizujące należności	5	340
- niewypłacone wynagrodzenia	14	85
- wycena opcji i GPW instrumentów finansowych	0	
- naliczone odsetki	25	15
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe		
- rezerwa na urlopy, świadczenia emerytalne	98	125
- rezerwy na zobowiązania, bonusy	160	371
- aktualizacja wartości zapasów	299	156
- wycena instrumentów finansowych	0	
- nie zapłacone zobowiązania +30 dni	1 033	
- pozostałe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	666	296
- rezerwy na inwestycje długoterminowe	0	0
- strata podatkowa *	666	296
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	639	908
- rezerwa na inwestycje długoterminowe	0	
- wycena do wartości godziwej aktywów finansowych	639	908
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
* W związku z pozytywnymi prognozami finansowymi i wdrożonymi planami naprawczymi w Grupie, Zarząd uważa iż w najbliższym roku będzie mógł dokonać odliczenia części dotychczas poniesionych a nie rozliczonych strat podatkowych		

Nota 6

ZAPASY	201307-201406	201207-201306
a) materiały	4 987	6 278
b) półprodukty i produkty w toku	4	0
c) produkty gotowe	9 383	10 615
d) towary	13 022	13 192
e) zaliczki na dostawy	167	4
Zapasy, razem	27 563	30 089

Stan odpisów aktualizacyjnych	201307-201406	201207-201306
Początek okresu	1 790	632
Zwiększenia	1 576	1 790
Zmniejszenia	1 790	632
Koniec okresu	1 576	1 790

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	201307-201406	201207-201306
a) od jednostek powiązanych	848	3 164
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	827	419
- do 12 miesięcy	827	419
- powyżej 12 miesięcy		
- inne (w tym ze sprzedaży udziałów)	21	2 745
b) należności od pozostałych jednostek	31 637	27 667
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 775	22 903
- do 12 miesięcy	22 775	22 903
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	3 199	3 954
- inne	5 663	810
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	32 485	30 831
c) odpisy aktualizujące wartość należności	709	2 205
Należności krótkoterminowe brutto, razem	33 194	33 036

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	201307-201406	201207-201306
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	827	419
- od jednostek zależnych	827	419
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	21	2 745
- od jednostek zależnych	21	2 745
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	848	3 164
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	848	3 164

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	201307-201406	201207-201306
Stan na początek okresu	2 205	1 516
a) zwiększenia (z tytułu)	709	1 522
-odpis aktualizujący należności na pozostałych jednostkach	709	1 522
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 205	833
- rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek	2 205	833
koniec okresu	709	2 205

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej	27 571	28 816
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 914	4 220
b1. jednostka/waluta EUR	698	614
tys. zł	2 904	2 660
b2. jednostka/waluta USD	598	406
tys. zł	1 820	1 349
b3. jednostka/waluta CZK	1 070	833
tys. zł	162	139
b3. jednostka/waluta HUF	2 118	4 940
tys. zł	28	72
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	32 485	33 036

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	201307-201406	201207-201306
1. Należności z tytułu dostaw i usług, bieżące (brutto)	17 171	14 328
2. Należności z tytułu dostaw i usług po terminie, razem (brutto)	6 458	10 040
a) do 1 miesiąca	2 797	4 552
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 455	1 886
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	564	287
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 571	84
e) powyżej 1 roku	71	3 231
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	23 629	24 368
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	27	1 046
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	23 602	23 322

Należy zwrócić uwagę, iż zgodnie z zawartymi umowami handlowymi termin płatności biegnie dopiero od momentu potwierdzenia otrzymania faktury przez kontrahenta, w związku z czym faktyczny termin płatności różni się od terminu płatności ujętego w systemie (na podstawie wystawionej faktury sprzedaży) od kilku dni do kilku tygodni.

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży

- do 30 dni dla klientów indywidualnych
- od 30 do 60 dni dla dużych hurtowni i sieci

Nota 8**30-06-2014**

W bieżącym okresie nie wystąpiły należności sporne i przeterminowane, na które nie dokonano odpisów aktualizacyjnych.

30-06-2013

W bieżącym okresie nie wystąpiły należności sporne i przeterminowane, na które nie dokonano odpisów aktualizacyjnych.

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	201307-201406	201207-201306
a) w jednostkach zależnych	28	3 243
- udzielone pożyczki	22	1 579
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	6	1 664
- obligacje i weksle	0	1 664
f) w pozostałych jednostkach	5	9
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	5	9
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 095	403
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 695	403
- inne środki pieniężne	400	0
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 128	3 655

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej	819	2 096
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 309	1 559
b1. jednostka/waluta tys./EUR	204	0
tys. zł.	2 099	0
b2. jednostka/waluta tys./USD	69	470
tys. zł.	210	1 559
b3. jednostka/waluta tys./CHF	0	0
tys. zł.	0	0
b4. jednostka/waluta tys./GBP	0	0
tys. zł.	0	0
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 128	3 655

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	201307-201406	201207-201306
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	6	1 664
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje i weksle (wartość bilansowa):	6	1 664
- wartość godziwa	6	1 664
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	6	1 664
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	6	1 664
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
Wartość bilansowa, razem	6	1 664

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej	27	29
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	1 559
b1. jednostka/waluta USD /.....	0	470
tys. zł	0	1 559
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	27	1 588

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej	786	124
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 309	279
b1. jednostka/waluta tys./EUR	204	43
tys. zł	2 099	187
b2. jednostka/waluta tys./USD	69	27
tys. zł	210	91
b3. jednostka/waluta tys./CHF	0	0
tys. zł	0	0
b4. jednostka/waluta tys./GBP	0	0
tys. zł	0	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 095	403

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	201307-201406	201207-201306
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	201307-201406	201207-201306
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	912	485
- Ubezpieczenia	71	29
- Składki członkowskie	6	7
- Odpisy na ZFSsocj.		
- Prenumeraty	3	1
- gwarancje płatnicze		0
- pozostałe RMC	119	116
- podatek od nieruchomości	239	236
- koszty usług opłacone z góry		
- opłaty marketingowe - promocyjne		13
- opakowania Orico		9
- opakowania Bakalland	474	74
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5	5
- giełda	5	5
- rozliczenie międzyokresowe kosztów finansowych		
- pozostałe -ZUS niezapłacony		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	917	490

Nota 11

Kwota odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych nie występuje.

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201307-201406								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		10 000 000	1 000 000	przekształcenie	27-03-2006	30-06-2006
B	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		8 260 220	826 022	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
C	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		54 780	5 478	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
D	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		185 000	18 500	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
E	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		1 132 030	113 203	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
Liczba akcji razem				19 632 030.0				
Kapitał zakładowy, razem					1 963 203.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

Dnia 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Bakalland S.A. podjęło uchwałę nr 4/I/2013 o umorzeniu akcji własnych serii E w ilości 338 020 szt. o wartości nominalnej 0,10 zł każda nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego programu skupu akcji własnych w celu umorzenia wykonywanego na podstawie w/w uchwały. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd dnia 6 sierpnia 2013 roku. Po obniżeniu kapitał zakładowy wynosi 1 963 203 zł i dzieli się na 19 632 030 akcji.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201207-201306								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		10 000 000	1 000 000	przekształcenie	27-03-2006	30-06-2006
B	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		8 260 220	826 022	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
C	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		54 780	5 478	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
D	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		185 000	18 500	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
E	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		1 470 050	147 005	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
Liczba akcji razem				19 970 050.0				
Kapitał zakładowy, razem					1 997 005.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta na dzień 30.06.2014

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 8.260.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 54.780 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1.132.030 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 19 632 030 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zakładowy - 1 963 203 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta na dzień 30.06.2013

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 8.260.220 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 54.780 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1.470.050 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 19 970 050 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zakładowy - 1 997 005 zł

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% udziałów na dzień 30.06.2014

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	zakładowym	na Walnym	głosów na WZ	Zmiana stanu posiadania	
			(%)	Zgromadzeniu	(%)	Liczbowo	%
EMP Investments Limited (poprzednio Dellington Holdings Limited)	Zwykłe na ok.	6 348 460	32.34	6 348 460	32.90	b/z	b/z
Anvik Holdings Limited	Zwykłe na ok.	3 249 351	16.55	3 249 351	16.84	b/z	b/z
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	1 532 573	7.81	1 532 573	7.94	b/z	b/z
QUERCUS TFI S.A.	Zwykłe na ok.	1 065 634	5.43	1 065 634	5.52	b/z	b/z
Krzysztof Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	5.32	1 044 500	5.41	b/z	b/z
Elżbieta Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	5.32	1 044 500	5.41	b/z	b/z
Artur Ungier	Zwykłe na ok.	600 000	3.06	600 000	3.06	b/z	b/z
Paweł Poruszek	Zwykłe na ok.	500 000	2.55	500 000	2.55	b/z	b/z

Nota 13

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
		0	w celu umorzenia	

W dniu 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 338 020 akcji własnych i obniżeniu kapitału zakładowego. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 6 sierpnia 2013 roku.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	201307-201406	201207-201306
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 999	16 999
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	11 229	11 229
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	0	0
- odpisy z zysku netto	8 099	13 503
Kapitał zapasowy, razem	36 327	41 731

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	201307-201406	201207-201306
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych		
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-3 362	-4 742
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego	639	901
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-2 723	-3 841

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	201307-201406	201207-201306
- program opcji na akcje "Teodor"	228	228
- program opcji na akcje "Matador"	1 017	1 017
- program opcji na akcje "Pikador"	134	134
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	1 379	1 379

Nota 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	201307-201406	201207-201306
- zaliczka na dywidendę	0	0
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	0	0

Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	201307-201406	201207-201306
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 908	2 460
a) odniesionej na wynik finansowy	1 902	2 460
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	99	147
- powstania różnic przejściowych		
- środki trwałe netto MSR	2 192	2 284
- wycena instrumentów finansowych		
- naliczone dofinansowanie- niezapłacone		
- wycena bilansowa kaucji		
- odsetki naliczone	-389	23
- nadwyżka wartości st nad zobowiązaniami z tytułu leasingu		
- pozostałe	6	0
b) odniesionej na kapitał własny	6	0
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny finansowych aktywów trwałych	6	
- przyszacowanie sr trwałych Polgrunt	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	3 027	1 908
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3 027	1 902
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	37	99
- powstania różnic przejściowych		
- środki trwałe netto MSR	2 229	2 192
- wycena instrumentów finansowych		
- naliczone dofinansowanie- niezapłacone		
- wycena bilansowa kaucji		
- odsetki naliczone	119	-389
- nadwyżka wartości st nad zobowiązaniami z tytułu leasingu		
- przychód ze sprzedaży środka trwałego	642	
- pozostałe	0	6
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	6
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny finansowych aktywów trwałych (instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży)		6
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu udziałów	0	0
- przyszacowanie sr trwałych Polgrunt		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	1 908	2 460
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 902	2 460
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	99	147
- powstania różnic przejściowych		
- środki trwałe netto MSR	2 192	2 284
- wycena instrumentów finansowych		
- naliczone dofinansowanie- niezapłacone		
- wycena bilansowa kaucji		
- odsetki naliczone	-389	23
- nadwyżka wartości ST nad zobowiązaniami z tytułu leasingu		
- pozostałe	6	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6	0
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny finansowych aktywów trwałych (instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży)		6
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu udziałów		
- przyszacowanie sr trwałych Polgrunt		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 027	1 908
a) odniesionej na wynik finansowy	3 027	1 902
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	37	99
- powstania różnic przejściowych		
- środki trwałe netto MSR	2 229	2 192
- wycena instrumentów finansowych		
- naliczone dofinansowanie- niezapłacone		
- wycena bilansowa kaucji		
- odsetki naliczone	119	-389
- nadwyżka wartości st nad zobowiązaniami z tytułu leasingu		
- przychód ze sprzedaży środka trwałego	642	
- pozostałe	0	6
b) odniesionej na kapitał własny	0	6
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny finansowych aktywów trwałych (instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży)		6
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu udziałów		
- przyszacowanie sr trwałych Polgrunt		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	201307-201406	201207-201306
a) stan na początek okresu	80	107
b) zwiększenia (z tytułu)	0	80
- rezerwa na odpisy emerytalne	0	80
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	80	107
- rezerwa na odpisy emerytalne	80	107
e) stan na koniec okresu	0	80

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	201307-201406	201207-201306
a) stan na początek okresu	656	792
- na świadczenia urlopowe i odpisy emerytalne	656	792
b) zwiększenia (z tytułu)	703	656
- na świadczenia urlopowe	703	656
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	656	792
- na odpisy emerytalne i świadczenia urlopowe	656	792
e) stan na koniec okresu	703	656
- na odpisy emerytalne	703	656

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	201307-201406	201207-201306
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	201307-201406	201207-201306
a) stan na początek okresu	0	396
- na przyszłe koszty	0	396
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- na przyszłe koszty (sprawy sądowe)	0	0
- na spodziewane straty	0	
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	396
- na przyszłe koszty	0	396
- zapłata zobowiązań		
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0
- na przyszłe koszty (sprawy sądowe)	0	0

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	201307-201406	201207-201306
a) wobec jednostek zależnych	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki	0.0	0.0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym: umowa wekslowa	0.0	
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych	0.0	0.0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0.0	0.0
d) wobec znaczącego inwestora	0.0	0.0
e) wobec jednostki dominującej	0.0	0.0
f) wobec pozostałych jednostek	31 851.0	45 813.0
- kredyty i pożyczki	30 451	44 797
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego	1 400	1 016
- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	31 851	45 813

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	201307-201406	201207-201306
a) powyżej 1 roku do 3 lat	22 068	18 842
b) powyżej 3 do 5 lat	8 474	18 504
c) powyżej 5 lat	1 309	8 467
Zobowiązania długoterminowe, razem	31 851	45 813

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej	31 851	45 813
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta CHF	0	0
tys. zł	0	0
b2. jednostka/waluta EUR	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	31 851	45 813

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2014								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
REL IBIS SP. ZO.O.	17 998	PLN	11 245	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	09.2017	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach w Janowie Podlaskim do sumy 29 400 000 PLN; 2. Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości; 3. Akt dobrowolnego poddania się egzekucji; 4. Zastaw rejestrowy na maszynach w Janowie Podlaskim do kwoty 5 087 628 PLN; 5. Dwa weksle in blanco; 6. Cesja na polisie ubezpieczenia nieruchomości i przedmiotu zastawu.	refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego
BGŻ S.A.	48 450	PLN	19 206	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017	1. Weksel in blanco; 2. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi; 3. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland SA; 4. Przystąpienie do długu przez Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej Bakalland Brands Sp. z o.o.); 5. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji płatków kukurydźnianych Pavan; 6. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bakalland (nr świadectwa ochronnego 227150) przysługującego Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k.; 7. Zastaw rejestrowy na niektórych akcjach innych podmiotów stanowiących własność Emitenta; 8. Zastaw rejestrowy na maszynach na kwotę 3 970 421,72 zł.	inwestycyjny

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2013								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
REL IBIS SP. ZO.O.	17 998	PLN	13 741	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	09.2017	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach w Janowie Podlaskim do sumy 29 400 000 PLN, 2. Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości; 3. Akt dobrowolnego poddania się egzekucji, 4. Zastaw rejestrowy na maszynach w Janowie Podlaskim do kwoty 5 087 628 PLN, 5. Dwa weksle in blanco, 6. Cesja na polisie ubezpieczenia nieruchomości i przedmiotu zastawu.	refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego
BGŻ S.A	48 450	PLN	31 056	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długu, 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi należącej do spółki "Pifo" Eko Strefa Sp.z o.o, 5. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland SA i "Pifo" Eko-Strefa, 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o. (obecnie Bakalland 1 Sp. z o.o.sp.k.), 7. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji płatków kukurydzianych Pavan należącej do "Pifo" Eko Strefa Sp. zo.o.	inwestycyjny

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	201307-201406	201207-201306
a) wobec jednostek powiązanych	275	2 280
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	275	62
- do 12 miesięcy	275	62
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe	0	2 218
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	82 292	72 054
- kredyty i pożyczki, w tym:	55 918	52 623
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 509	348
- odsetki		
- zobowiązania z tytułu leasingu	566	348
- zobowiązania z tytułu faktoringu	3 943	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 363	17 016
- do 12 miesięcy	20 363	17 016
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	620	1 051
- z tytułu wynagrodzeń	518	668
- inne (wg rodzaju)	364	0
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	0	348
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	82 567	74 334

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201307-201406	201207-201306
a) w walucie polskiej	76 633	69 394
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 934	4 940
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 077	854
tys. zł	4 483	3 696
b2. jednostka/waluta tys./USD	249	330
tys. zł	1 369	1 093
b3. jednostka/waluta tys./HUF	142	262
tys. zł	2	4
b4. pozostałe waluty tys./GBP	15	29
tys. zł.	80	147
...		
pozostałe waluty w tys. zł		0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	82 567	74 334

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2014

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta					
mBank	ul. Królewska 14, Warszawa	28 000	wielowalutowy	21 226	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR, LIBOR, EURIBOR, LIBOR, LIBOR 1 M powiększone o marżę banku	15.12.2014	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych 5 021 309 PLN oraz 2 800 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczenia, 4. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 79 200 tys. zł w Osinie, 5. Zastaw na rzeczach ruchomych do kwoty 7 302 tys. zł w Osinie (najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 64 300 000 złotych)	odnawialny, wielowalutowy
mBank	ul. Królewska 14, Warszawa	14 000	PLN	7 289	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N powiększona o marżę banku	15.12.2014	1. Weksel in blanco awalowany przez pozostałe spółki, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych do kwoty 5 021 309 PLN oraz 2 800 000 PLN (do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 64 300 000 zł); 3. Cesja na polisie ubezpieczenia; 4. Hipoteka umowna łączna do kwoty 79 200 tys. zł na nieruchomości w Osinie; 5. Zastaw na środkach trwałych do kwoty 7 302 tys. zł w Osinie.	odnawialny w rachunku bieżącym
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	10 000	PLN	9 777	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	15.12.2014	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej od 5 400 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczeniowej, 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5. Przystąpienie do długu przez Bakalland 1 Sp. z o.o. S.K., 6. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bakalland (nr świadectwa ochronnego 227150) przysługującego Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k., 7. Zastaw rejestrowy na niektórych akcjach innych podmiotów stanowiących własność Emitenta,	kredyt w rachunku bieżącym
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	48 450	PLN	10 250	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017	1. Weksel in blanco, 2. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi, 3. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland SA, 4. Przystąpienie do długu przez Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Bakalland Brands Sp. z o.o.), 5. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji płatków kukurydzy Pavan, 6. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bakalland (nr świadectwa ochronnego 227150) przysługującego Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k., 7. Zastaw rejestrowy na niektórych akcjach innych podmiotów stanowiących własność Emitenta, 8. Zastaw rejestrowy na maszynach na kwotę 3 970 421,72 zł.	inwestycyjny
REL IBIS SP. Z O.O.	PLAC TRZECI KRZYŻY 10/14	17 998	PLN	2 496	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	09.2017	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach w Janowie Podlaskim do sumy 29 400 000 PLN, 2. Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości, 3. Akt dobrowolnego poddania się egzekucji, 4. Zastaw rejestrowy na maszynach w Janowie Podlaskim do kwoty 5 087 628 PLN, 5. Dwa weksle in blanco, 6. Cesja na polisie ubezpieczenia nieruchomości i przedmiotu zastawu.	refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego
mBank S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	5 000	PLN	4 880	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N powiększona o marżę banku	15.12.2014	Umbrella Grupy Bakalland	Limit do wykorzystania dla Spółki 5 000 000 PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2013

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta					
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	28 000	wielowalutowy	27 630	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR, LIBOR, EURIBOR, LIBOR, LIBOR 1 M powiększone o marżę banku	04.2014	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych 5 021 309 PLN oraz 2 800 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczenia, 4. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 79 200 tys. zł w Osinie, 5. Zastaw na rzeczach ruchomych do kwoty 7 302 tys. zł w Osinie (najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 64 300 000 złotych)	odnawialny, wielowalutowy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	16 500	PLN	7 343	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N powiększona o marżę banku	04.2014	1. Weksel in blanco awalowany przez pozostałe spółki, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych do kwoty 5 021 309 PLN oraz 2 800 000 PLN (do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 64 300 000 zł); 3. Cesja na polisie ubezpieczenia; 4. Hipoteka umowna łączna do kwoty 79 200 tys. zł na nieruchomości w Osinie; 5. Zastaw na środkach trwałych do kwoty 7 302 tys. zł w Osinie.	odnawialny w rachunku bieżącym
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	5 000	PLN	2 210	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	04.2014	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej od 2 400 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczeniowej, 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5. Przystąpienie do długu przez Bakalland 1 Sp. z o.o. S.K. oraz PIFO Eko Strefa Sp. z o.o.	kredyt w rachunku bieżącym
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	48 450	PLN	6 600	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długu, 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi należącej do spółki "Pifo" Eko Strefa Sp. z o.o., 5. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland SA i "Pifo" Eko-Strefa, 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o. (obecnie Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k.), 7. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji płatków kukurydzy Pavan należącej do "Pifo" Eko Strefa Sp. z o.o.	inwestycyjny
REL IBIS SP. Z O.O.	PLAC TRZECI KRZYŻY 10/14	17 998	PLN	2 483	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1 M powiększone o marżę banku	09.2017	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długu, 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi należącej do spółki "Pifo" Eko Strefa Sp. z o.o., 5. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland SA i "Pifo" Eko-Strefa, 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o. (obecnie Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp. k.), 7. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji płatków kukurydzy Pavan należącej do "Pifo" Eko Strefa Sp. z o.o.	refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	5 000	PLN	1 180	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N powiększona o marżę banku	04.2014	Umbrella Grupy Bakalland awalowanie weksla	odnawialny w rachunku bieżącym
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	ul. Puławska 15, 00-515 Warszawa	5 000	PLN	3 593	zmienna stopa Wobor 1M powiększony o marżę banku	05.2014	1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3 000 000 PLN, 3. Przystąpienie do długu przez Bakalland S.A. i Bakalland 1 Sp. z o.o., 4. Cesja na polisie ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	10 823	2500 EUR [poz]	1 584	EURIBOR 3M (2 dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego) + marża banku	06.2014	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w BGŻ S.A. 3. Hipoteka zwykła w kwocie 2 760 000 euro oraz kaucyjna do kwoty 1 380 000 euro na udziale we współwłasności do 3836/11822 części należącej do PIFO w KW nr 167052 dla nieruchomości przy ul. Tymienieckiego w Łodzi 4. Zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 10 000 000 zł (umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 03.07.2009 roku na kwotę 4 140 000 euro na linii do produkcji płatków kukurydzy galanterii śniadaniowej firmy Pavian) 5. Cesja praw z polis ubezpieczenia majątku objętego prawnym zabezpieczeniem	inwestycyjny

Nota 21

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	201307-201406	201207-201306
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	841	2 191
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	841	2 191
- rezerwa na zobowiązania (koszty handlowe)	841	1 952
- na niewykorzystane urlopy		239
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 895	8 062
- długoterminowe (wg tytułów)	8 237	7 563
- dotacje ZFRON/UE -środki trwałe	8 237	7 563
...		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	658	499
- ZFRON - środki trwałe		
- na niewykorzystane urlopy		
- rezerwa na spodziewane zobowiązania		
- dotacje ZFRON/UE -środki trwałe	658	492
- kary umowne		
- pozostałe		7
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	9 736	10 253

W dniu 18.05.2010 r. Spółka Bakalland S.A. otrzymała dotację w wysokości 5 777 tys. zł oraz w dniu 21.06.2011 w wysokości 2 035 tys. zł. Natomiast jeszcze w przejętej spółce PIFO Eko-Strefa Sp. o.o. wpłynęła dotacja na łączną kwotę 1 484 tys. zł (w dniu 08.08.2013 r. w wysokości 790 tys zł oraz w dniu 12.02.2014 r. w wysokości 694 tys zł).

Otrzymane dotacje do środków trwałych rozliczane są przez rozliczenia międzyokresowe przychodów proporcjonalnie do amortyzacji.

Na dzień bilansowy saldo RMP z tytułu otrzymanych wszystkich dotacji wyniosło 8 894 tys.zł.

Nota 22

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczania wartości księgowej na jedną akcję /udział

Na dzień 30.06.2014: wartość księgowa 46 123 tys. zł / średnioważona liczba akcji 19.632 tys. szt. = wartość księgowa na jeden udział 2,35 zł

Na dzień 30.06.2013: wartość księgowa 48 518 tys. zł / średnioważona liczba akcji 19.632 tys. szt. = wartość księgowa na jeden udział 2,47 zł

Nota 23

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	201307-201406	201207-201306
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0.0	0.0
b) pozostałe (z tytułu)	0.0	0.0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0.0	0.0

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	201307-201406	201207-201306
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0.0	13 733.0
- na rzecz jednostek zależnych	0.0	13 733.0
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu)	0.0	0.0
-	0.0	0.0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-	0.0	0.0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-	0.0	0.0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0.0	13 733.0

Szczegółowy opis udzielonych gwarancji i poręczeń znajduje się w dodatkowych notach objaśniających oraz w pozycjach pozabilansowych niniejszego sprawozdania.

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	201307-201406	201207-201306
- owoce suszone	57 627	54 154
- ziarna i orzechy	87 673	81 955
- puszki, pozostałe	36 510	71 465
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	181 810	207 574
- w tym: od jednostek powiązanych	610	368

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	201307-201406	201207-201306
a) kraj	169 052	167 504
- w tym: od jednostek powiązanych	610	368
b) eksport	12 758	40 070
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	181 810	207 574
- w tym: od jednostek powiązanych	610	368

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	201307-201406	201207-201306
- owoce suszone	11 076	12 340
- ziarna i orzechy	16 781	15 773
- puszki, pozostałe	5 090	31 039
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	32 948	59 152
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	201307-201406	201207-201306
a) kraj	23 503	28 891
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	9 445	30 261
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	32 948	59 152
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	201307-201406	201207-201306
a) amortyzacja	6 995	13 574
b) zużycie materiałów i energii	124 457	135 860
c) usługi obce	41 998	49 283
d) podatki i opłaty	1 325	1 373
e) wynagrodzenia	12 700	15 906
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 603	3 069
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	12 916	13 071
- podróże służbowe	218	200
- pozostałe koszty	824	1 116
- reklama (reprezentacja i reklama nielimitowana)	11 674	11 481
- reprezentacja (reprezentacja i reklama limitowana)	200	133
- koszty ubezpieczeń majątkowych i innych	0	141
Koszty według rodzaju, razem	202 994	232 136
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-16 114	-20 267
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-40 771	-47 448
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-16 390	-17 257
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-129 719	-147 164

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	201307-201406	201207-201306
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	14
- na przyszłe zobowiązania	0	0
- na świadczenia pracownicze	0	14
b) pozostałe, w tym:	3 509	7 173
- am. wartości niematerialne i prawne		0
- amort bud i budowli		0
- amort masz i urząd ZPCHR		0
- amort poz środków trwałych, środków transportu		0
- zwrot odpis należn. NPUP	147	134
- otrzym odszk kary i grzyw	671	2 008
- zwrot cła niewykorz poli		0
- refaktura kosztów	695	1 023
- sprzedaż makulatury	132	114
- noty kredyt od kontr zagranicznych	43	206
- odp przedaw zob pln	481	3
- odpisy na zapasy		234
- nadwyżki mater.nie inwentaryzacyjne		0
- nadwyżki materiałów inwentaryzacyjne		0
- nadwyżki w dostawie		0
- nadwyż tow w magazynie inwentaryzacyjne		2 743
- nadwyżki wagowe zwrotnia towary		0
- nadwyżki magazynowe	699	305
- nadwyżki wyrobów gotowych inwentaryzacyjne		0
- nadwyżki wagowe zwrotnia wyr. gotowe		0
- nadwyżki wagowe zwrotnia towary		0
- poz.przychody operacyjne NPUP	576	
- inne	65	403
Inne przychody operacyjne, razem	3 509	7 187

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	201307-201406	201207-201306
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	234	475
- przyszłe zobowiązania		0
- rezerwa na sprawy sądowe		0
- rezerwa na świadczenia pracownicze	234	475
b) pozostałe, w tym:	3 487	6 229
- odszkod.naprawy powypadk	33	150
- kary grzywny i odszkodowania	764	367
- niezrealizowane dostawy	623	427
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
- darowizny	23	155
- protokoły strat materiały		187
- odchylenia ilościowe od PZ materiałów		0
- niedobory i szkody	524	2 261
- odpis aktualizacyjny zapasów		0
- niedobory inwentar.materiał.		0
- protokoły strat towarów	1 485	109
- odchylenia ilościowe od PZ towarów		0
- niedob inwentaryzacyjne towary		0
- niedowaga opakowań towary		0
- protokoły strat wyr got		0
- niedobory inwent wyr got		0
- niedobory inwentaryzacyjne		2 224
- niedowaga opak.produkty		0
- niedowaga zwrotnia		0
- inne	35	349
Inne koszty operacyjne, razem	3 721	6 704

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	201307-201406	201207-201306
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0.0	0.0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0.0	0.0

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	201307-201406	201207-201306
a) z tytułu udzielonych pożyczek	8	18
- od jednostek powiązanych, w tym:	8	18
- od jednostek zależnych	8	18
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	1 039	757
- od jednostek powiązanych	105	80
- od pozostałych jednostek	934	677
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 047	775

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	201307-201406	201207-201306
a) dodatnie różnice kursowe	0	191
- zrealizowane	0	-78
- niezrealizowane	0	269
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	388
- Sprz udzi ak i pap wart		
- opcje walutowe	0	388
- inne	0	0
...		
Inne przychody finansowe, razem	0	579

0.0

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	201307-201406	201207-201306
a) od kredytów i pożyczek	5 495	7 830
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	-1
- dla innych jednostek	5 495	7 831
b) pozostałe odsetki	911	762
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla innych jednostek	911	762
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	6 406	8 592

INNE KOSZTY FINANSOWE	201307-201406	201207-201306
a) ujemne różnice kursowe	1 369	737
- zrealizowane	1 330	2 059
- niezrealizowane	39	-1 322
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	83
- kontrakty walutowe, opcje		
- inne, prowizje od kredytów		81
- odsetki od leasingu		2
- anulowane odsetki roczne lat ubiegłych		
- inne		
- wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych		
Inne koszty finansowe, razem	1 369	820

Nota 31

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nota 32

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	201307-201406	201207-201306
1. Zysk (strata) brutto	-3 219	-2 315
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg	-4 927	-14 699
- wynik finansowy Pifo za okres 07-12/2013	-184	
- przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	7 915	4 840
- przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi		
- koszty i straty trwałe w ewidencji nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 804	
- koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
- koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi		9 859
- dochody wolne od podatku		
- odliczenia od dochodu		
- dochód zwolniony strefa		
-strata z lat ubiegłych		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-8 146	-17 014
5. Podatek dochodowy według stawki .19.....%	0	228
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	228
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	228
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

0.0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	201307-201406	201207-201306
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-135	-1002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub	370.0	296.0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczony, razem	235.0	-706.0

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	201307-201406	201207-201306
- ujętego w kapitale własnym	639	901
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	201307-201406	201207-201306
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

Nota 33

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	201307-201406	201207-201306
-		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0.0	0.0

Nota 34

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	201307-201406	201207-201306
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto		

Nota 35

	201307-201406	201207-201306
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-3 454	-2 495
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt)	19 632	19 811
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0.18	-0.13
Średnia ważona rozwodniona liczbą akcji zwykłych (w szt.)	19 632	19 811
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0.18	-0.13

Średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu okresu to liczba akcji zwykłych na początku okresu, skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych w celu umorzenia w ciągu tego okresu ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występowały, do całkowitej liczby dni w okresie. Zastosowano przybliżenie polegające na uwzględnieniu liczby akcji na koniec każdego miesiąca.

Nie występuje efekt rozważniający wpływający na kwotę zysku/straty.

Sprawozdanie według segmentów sprawozdawczych

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

Obszary geograficzne

Grupa prezentuje poniżej informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży krajowej i eksportowej.

Grupa 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 (kanałów sprzedaży).

Stan na 30.06.2014

Opis pozycji	Segment I	Segment II	Grupa Kapitałowa razem
	Hurt	Sieci	
Przychody ze sprzedaży	87 545	127 213	214 758
Koszt własny sprzedaży	59 233	96 701	155 934
Zysk brutto na sprzedaży			58 824
Koszty sprzedaży			40 771
Koszty ogólnego zarządu			16 390
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne- saldo			3 248
Zysk operacyjny			4 911
Przychody (koszty) finansowe- saldo			-8 130
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			0
Zysk brutto			-3 219
Podatek dochodowy			235
Udział w (zyskach)/stratach netto			0
Zysk netto			-3 454

Stan na 30.06.2014

Sprzedaż w podziale na sprzedaż krajową i eksportową	01.07.2013 do 30.06.2014
Kraj	192 151
Eksport	22 607
Razem	214 758

Stan na 30.06.2013

Opis pozycji	Segment I	Segment II	Grupa Kapitałowa razem
	Hurt	Sieci	
Przychody ze sprzedaży	150 437	116 289	266 726
Koszt własny sprzedaży	112 042	80 116	192 158
Zysk brutto na sprzedaży			74 568
Koszty sprzedaży			47 448
Koszty ogólnego zarządu			17 257
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne- saldo			-848
Zysk operacyjny			9 015
Przychody (koszty) finansowe- saldo			-11 296
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			-34
Zysk brutto			-2 315
Podatek dochodowy			-478
Udział w (zyskach)/stratach netto			-658
Zysk netto			-2 495

Stan na 30.06.2013

Sprzedaż w podziale na sprzedaż krajową i eksportową	01.07.2012 do 30.06.2013
Kraj	196 834
Eksport	69 892
Razem	266 726

Nota 36

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	201207-201306	201107-201206
I. Zysk (strata) brutto	-3 219	-2 315
II. Korekty razem	19 656	38 883
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	6 995	7 612
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	46
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 000	8 138
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-165	1 730
6. Zmiana stanu rezerw	-33	-867
7. Zmiana stanu zapasów	2 525	23 252
8. Zmiana stanu należności	-3 112	13 251
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 966	-8 910
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-945	-11 082
11. Podatek dochodowy	425	894
12. Inne korekty	0	4 819
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 437	36 568

Bilansowa zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych różni się od zmiany stanu uwzględnionej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, ze względu na skorygowanie aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

Różnica z bilansową zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z wyodrębnienia zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji i weksli, a różnica z bilansową zmianą stanu należności wynika z wyodrębnienia zmiany stanu należności z tytułu PDOP.

Niniejszy dokument zawiera 36 stron i składa się z następujących elementów:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	str.1
Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	str.2,3
Roczne skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat	str.4
Pozycje pozabilansowe	str.5
Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	str.6
Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	str.7
Dodatkowe noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	str.8-34

Podpisy wszystkich Członków Zarządu	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
31.10.2014 Marek Moczulski Prezes Zarządu.....	31.10.2014
31.10.2014 Paweł Główniak Wiceprezes Zarządu	Jadwiga Raszko vel Rzepa
31.10.2014 Dariusz Masny Wiceprezes Zarządu	Główna Księgowa
	 podpis

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 zasądzone 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

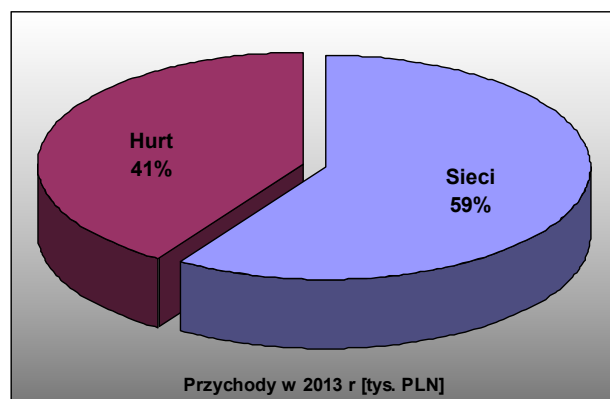
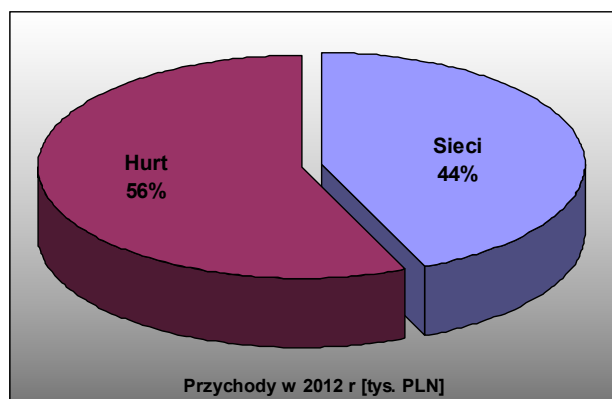
W Grupie Kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie

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 Włodawku („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

**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W SPÓŁCE BAKALLAND S.A. W ROKU OBROTOWYM 2013/2014**

trwającym od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku

Sporządzony na podstawie § 29 ust. 5

Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd BAKALLAND S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „**Bakalland**”, „**Spółka**”, „**Emitent**”) informuje, iż w zakresie ładu korporacyjnego podlega Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW, których aktualny tekst jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl> w zakładce „Regulacje”.

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

Omówienie dotyczące stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w okresie od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

	ZASADA	TAK/ NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych			
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: - prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/; - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;	NIE	Spółka prowadzi stronę internetową zawierającą wszelkie wymagane informacje, jednakże nie jest ona prowadzona zgodnie z sugerowanym modelem. Spółka, w związku z modernizacją strony internetowej okresowo nie zamieszczała wszystkich wymaganych informacji na tejże stronie internetowej, przy czym modernizacja strony internetowej Spółki została zakończona i obecnie zawiera wszelkie wymagane informacje, choć w ujęciu innym niż strona modelowa.
2	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	TAK	
3	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następować a w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	NIE	Nie dotyczy (akcje Spółki nie są notowane na giełdzie innej niż GPW).
4	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń	NIE	Spółka nie przewiduje określania w ramach polityki wynagradzania

	powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).		Spółki formy, struktury i poziomu wynagrodzeń członków organów.
5	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.	TAK	
6	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyrażnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.	TAK	
7	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
8	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.	TAK	Spółka realizuje wskazaną praktykę, z zastrzeżeniem, że nie wprowadzono odrębnych od ogólnych metod wyboru członków organów, wobec czego kryterium płci nie stanowi odrębnego kryterium przy wyborach członków organów, zaś wybór oznaczonych

			osób dokonywany jest bez narzuconego parytetu.
9.	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.	NIE	Spółka nie działa we wskazanych obszarach.
10.	Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe – w sytuacji, gdy dotyczące spółki: - publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później, - publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.	TAK	
11.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	NIE	Niestosowanie przedmiotowej praktyki związane jest z brakiem zainteresowania ze strony akcjonariuszy uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia spoza miejsca ich odbywania się, transmitowaniem obrad walnych zgromadzeń poprzez Internet, a także rejestrowaniem oraz

			udostępnianiem przebiegu obrad na stronie internetowej Spółki i zapoznawaniem się z przebiegiem obrad poprzez tę stronę.
II. <u>Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</u>			
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:	TAK (CZĘŚCIO WO)	Spółka, w związku z modernizacją strony internetowej okresowo nie zamieszczała wszystkich wymaganych informacji na tejże stronie internetowej, przy czym modernizacja strony internetowej Spółki została zakończona i obecnie zawiera wszelkie wymagane informacje.
	1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,		
	2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,		
	2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,		
	3) raporty bieżące i okresowe,		
	4) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,		
	5) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz		

	systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,		
	6) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
	7) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,		
	8) informacją o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,		
	9) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
	9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,		Niestosowanie przedmiotowej praktyki związane jest z brakiem zainteresowania ze strony akcjonariuszy uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia spoza miejsca ich odbywania się, transmitowaniem obrad walnych zgromadzeń poprzez Internet, a także rejestrowaniem oraz udostępnianiem przebiegu obrad na stronie internetowej Spółki i zapoznawaniem się z przebiegiem obrad poprzez tę stronę.
	10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych		

	operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
	11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
	12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,		
	13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany		
	14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły		Ad 14) W Spółce obowiązują ogólne wymagane przepisami prawa reguły wyboru i zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, przy czym Spółka nie publikuje tych reguł w związku z ich tożsamością z przepisami ogólnymi.
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	TAK (CZĘŚCIO WO)	Spółka czyni starania, aby dokumenty zamieszczane były w dwóch wersjach językowych, jednakże z uwagi na obszerność niektórych z nich, jak również konieczność ich niezwłocznej publikacji nie wszystkie dokumenty publikowane są w wersji dwujęzycznej.
3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy.	TAK (Z ZASTRZE-	Przez umowę istotną Zarząd rozumie umowę znaczącą, o której mowa w § 2 ust. 1 pkt 51

	Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	ŻENIAMI)	rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Ponadto Zarząd występuje o uzyskanie zgody wyłącznie w przypadku stosownego wymogu stawianego przez regulacje statutowe Spółki.
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	
5	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
6	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
7	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

1	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, 2) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia,	TAK (CZĘŚCIO WO)	Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski o wyrażenie opinii dot. spraw mających być przedmiotem walnego zgromadzenia na podstawie regulacji statutowych.
2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.	TAK	.
3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	
5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.	TAK	
6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki	TAK (Z ZASTRZE-	W ocenie Zarządu zakres pojęcia „powiązanie z akcjonariuszem” nie

	i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	ŻENIAMI)	jest w pełni jednoznaczny nawet po opatrzeniu go kwalifikatorami „rzeczywiste” oraz „istotne”
7	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).	TAK (Z ZASTRZEŻENIAMI)	Komitety rady nadzorczej funkcjonują zgodnie z treścią przepisów krajowych.
8	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	TAK	
IV. <u>Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy</u>			
1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	
2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	

3	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
4	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
5	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi być możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
6	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
7	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.	TAK	
8	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,	NIE	Niestosowanie przedmiotowej praktyki związane jest z brakiem zainteresowania ze strony akcjonariuszy uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia spoza miejsca ich odbywania się, transmitowaniem obrad walnych

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,	zgromadzeń poprzez Internet, a także rejestrowaniem oraz udostępnianiem przebiegu obrad na stronie internetowej Spółki i zapoznawaniem się z przebiegiem obrad poprzez tę stronę.
--	---

Intencją Zarządu Emitenta jest stosowanie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku (tj. w kolejnym roku obrotowym Emitenta) w sposób wskazany w powyższej tabeli.

II. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie działa w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności w oparciu przepisy o Kodeksu spółek handlowych. W wyczerpujący sposób funkcjonowanie Walnego Zgromadzenie BAKALLAND S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki. Przedmiotowy dokument dostępny jest na stronie korporacyjnej Spółki: www.bakalland.pl w sekcji relacji inwestorskich. Poza sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia, należy przede wszystkim:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- c) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- d) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- e) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

Z kompetencji Walnego Zgromadzenia wyłączono natomiast wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości (rozumianej także jako użytkowanie wieczyste).

Statut Spółki wyróżnia dwie formy Walnych Zgromadzeń, a mianowicie zwyczajne oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia, bez względu na formę odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 5 (pięciu) miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w terminie 14 (czternastu) dni od upływu terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli

uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad w każdym wypadku ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu. W przypadku zgłoszenia żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w niniejszym ust. 4, Zarząd powinien zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tak, by mogło się ono odbyć najpóźniej w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty zgłoszenia żądania.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcja ma być umorzona, w drodze jej nabycia przez Spółkę, za lub bez

wynagrodzenia, na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).

Niezależnie od postanowień Statutu Spółki, kwestie sposobu działania Walnego Zgromadzenia reguluje również dostępny na stronie internetowej Spółki (zakładka Relacje Inwestorskie, dokumenty rejestrowe) Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia wskazuje szczegółowo sposób wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i jego kompetencje, zasady sporządzania listy obecności, przebieg obrad, zasady wyboru członków rady nadzorczej (w tym zasady głosowania grupami).

W zakresie nieuregulowanym w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera następujące, istotne postanowienia:

1. W odniesieniu do wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia:
 - a. Każdy z uczestników Walnego Zgromadzenia może zgłosić jedną kandydaturę na przewodniczącego;
 - b. Głosowanie odbywa się w porządku alfabetycznym, na każdego z kandydatów na przewodniczącego, przy czym, przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największa ilość głosów „za”.
2. W odniesieniu do wyboru komisji skrutacyjnej:
 - a. Komisja składa się z 3 członków, wybieranych *en block*;
 - b. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo do zgłoszenia jednej kandydatury;
 - c. Głosowanie na każdego z kandydatów odbywa się w porządku alfabetycznym, na każdego z kandydatów z osobna.
3. Propozycje zmian i uzupełnień projektów uchwał rozpatrywanych przez Walne Zgromadzenie pochodzące od uczestnika Walnego Zgromadzenia winny być składane na ręce Przewodniczącego, na piśmie wraz z krótkim uzasadnieniem.
4. W odniesieniu do wyboru członków Rady Nadzorczej:
 - a. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo do zgłoszenia kandydatur, przy czym kandydatury zgłasza się do protokołu wraz z krótkim uzasadnieniem, zaś w przypadku członków niezależnych rady nadzorczej, również z oświadczeniem kandydata o spełnieniu warunków niezależności;
 - b. Sporządza się dwie listy kandydatów, tj. spełniających i niespełniających kryteriów niezależności oraz głosuje na kandydatów odrębnie z każdej listy, w porządku alfabetycznym;

III. Opis zasad zmian statutu Emitenta

Zmiana statutu Emitenta dokonywana jest na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i nie jest przedmiotem odrębnej regulacji statutowej.

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Uchwały o zmianie Statutu zapadają większością trzech czwartych głosów, w zakresie zaś zmiany przedmiotu działalności większością dwóch trzecich głosów.

IV. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 2 października 2013 roku powołano w skład Zarządu Pana Dariusza Masnego.

W dniu 10 grudnia 2013 roku rezygnację z zasiadania w Zarządzie Emitenta złożył Pan Artur Ungier pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 23 września 2014 roku ze składu Zarządu odwołano Pana Pawła Poruszka – Wiceprezesa Zarządu.

Zarząd jest organem statutowym, który pod przewodnictwem Prezesa kieruje działalnością Spółki i działa w imieniu Spółki na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, uchwał Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki jest stałym organem zarządzającym Spółką i reprezentującym ją na zewnątrz, we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: jeżeli zarząd jest jednoosobowy - Prezes Zarządu samodzielnie, zaś jeżeli zarząd składa się z co najmniej dwóch osób – dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Posiedzenia Zarządu Spółki może zwołać Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością

głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza określa także Liczbę członków Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 6 czerwca 2013 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Sobkova oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Moczulskiego oraz Pana Stefana Golonkę.

W dniu 10 grudnia 2013 Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Ungiera w miejsce Pani Barbary Dąbrowskiej, której mandat wygaś w związku z upływem kadencji i niepowołaniem jej na kadencję kolejną. Na tym samym Walnym Zgromadzeniu na nową kadencję powołano do Rady Nadzorczej ponadto: Pana Marka Moczulskiego, Pana Stefana Golonkę, Panią Elżbietę Marciniak, Pana Marcina Rywina oraz Pana Evangelosa Evangelou.

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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 8 września 2014 roku, rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Artur Ungier oraz Pani Elżbieta Marciniak, zaś w ich miejsce powołano do Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Bartosa oraz Leszka Muzyczyszyna.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) ocena sprawozdań finansowych Spółki,
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b),
- d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- e) ustalanie liczby członków Zarządu,

- f) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- g) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- h) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, w szczególności z tytułu umów o pracę lub innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- i) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- j) wyrażanie zgody na udzielenie prokury,
- k) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- l) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione,
- m) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
- n) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie ich zawieszenia lub gdy z innych powodów nie mogą oni sprawować swoich czynności,
- o) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązania lub dokonywanie wydatków, w pojedynczej lub powiązanych ze sobą transakcjach, nieuwzględnionych w budżecie Spółki lub spółki zależnej od Spółki i wykraczających poza normalną działalność gospodarczą Spółki lub spółki zależnej od Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji,
- p) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie składników majątkowych Spółki lub spółki zależnej od Spółki, na podstawie transakcji nieuwzględnionych w budżecie Spółki lub spółki zależnej od Spółki i wykraczających poza normalną działalność gospodarczą Spółki lub spółki zależnej od Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych, lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji,
- q) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie i obciążanie nieruchomości (rozumianej także jako użytkowanie wieczyste) lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji, o wartości przekraczającej kwotę 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji,

- r) przedkładanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki,
- s) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- t) wyrażenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach,
- u) wyrażenie zgody na zakładanie spółek zależnych,
- v) wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a Członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na walnym zgromadzeniu Spółki lub Podmiotu Powiązanego oraz podmiotami powiązanymi z Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i Akcjonariuszami dysponującymi 10% lub więcej głosów na walnym zgromadzeniu Spółki lub Podmiotu Powiązanego

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata. W przypadku rezygnacji bądź śmierci członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie mogą tymczasowo dokonać wyboru nowego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami. W przypadku nieobecności Przewodniczącego posiedzenia zwołuje i im przewodniczy Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego posiedzenia zwołuje każdy inny członek Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Zarząd lub członek Rady mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Co do zasady uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej powołano komitet audytu stosownie do wymogów w tym zakresie, przy czym komitet audytu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ustalił żadnych

szczegółowych i odrębnych od przepisów ogólnych zasad jego działania. W skład komitetu audytu wchodzi wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

V. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Odpowiedzialność za funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządzie Spółki.

BAKALLAND S.A. prowadzi system finansowo – księgowy w zintegrowanym systemie informatycznym, pozwalający rejestrować transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Ustawie o Rachunkowości. Dostęp do przedmiotowego systemu posiada wyłącznie ograniczone grono pracowników.

Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca, kierownictwo średniego i wyższego szczebla dokonuje weryfikacji wyników finansowych, zestawiając je z założeniami biznesowymi. Błędy podlegają natychmiastowej korekcie, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Kontrolą objęte są wszystkie etapy sporządzania sprawozdania finansowego. Przygotowane sprawozdanie finansowe przekazywane jest Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie przedkładane Zarządowi do zatwierdzenia.

Raporty półroczne oraz roczne podlegają badaniu przez Biegłego Rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego - także Walnemu Zgromadzeniu.

VI. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień 30 czerwca 2014 roku 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 (%)
First Solter Capital Limited (poprzednio: <i>EMP Investments 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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka nie posiadała akcji własnych. W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała 338.020 sztuk akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 33.802 zł, co stanowiło 1,69% kapitału zakładowego, zaś skupione akcje dawały 338.020 głosów (1,69% wszystkich głosów) na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przedmiotowe akcje zostały umorzone w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie postanowienia właściwego sądu z dnia 6 sierpnia 2013 roku.

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 Kadłubowskim, 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%.

Emitent wskazuje, w dniu 14 października 2014 roku powziął informację o rozliczeniu wezwania, o którym mowa powyżej. Z uwzględnieniem rozliczenia wezwania udział członków porozumienia akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ Emitenta, w tym z uwzględnieniem członków posiadających ponad 5% akcji Emitenta wynosi:

Po zmianie udziału Porozumienie w składzie wskazanym w powyższym pkt 2) zawiadomienia posiada łącznie 17.883.998 akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 91,10% ogólnej liczby akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- 1) Innova posiada 1.030.584 akcji Spółki uprawniających 1.030.584 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,25% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 2) FSC posiada 8.753.155 akcji Spółki uprawniających do 8.753.155 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 44,59% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

zaś udział pozostałych członków Porozumienia nie uległ zmianie i wynosi odpowiednio:

- 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.

Porozumienie akcjonariusz posiada łącznie 91,10% akcji i głosów na WZ Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

VII. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują powyżej wskazane papiery wartościowe.

VIII. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W Spółce nie występują ograniczenia wskazane powyżej.

IX. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

W Spółce nie występują ograniczenia wskazane powyżej.

Marek Moczulski PREZES ZARZĄDU

Dariusz Masny WICEPREZES ZARZĄDU

Paweł Głowniak WICEPREZES ZARZĄDU