



**INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPÓŁKI BAKALLAND S.A.
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2014/2015**

(sporządzono zgodnie z § 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, t. j. w Dz. U. z roku 2014, poz. 133)

1 Informacje ogólne

1.1 Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej

BAKALLAND S.A.

Siedziba Spółki

Warszawa 00-446

ul. Fabryczna 5

Telefon : 022/355-22-00

Fax : 022/355-22-20

Mail : biuro@bakalland.pl

Strona internetowa: www.bakalland.pl

1.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Data: 27 marca 2006 r.

Numer w rejestrze: KRS 0000253890

Regon: 012272090

NIP: 521-15-01-724

1.3 Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze Statutem jest między innymi :

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

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i Spółek zależnych jest nieograniczony.

1.4 Organy Spółki i kierownictwo jednostki

1.4.1 Zarząd BAKALLAND S.A.

Skład Zarządu na dzień 30 września 2014 roku:

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

W okresie sprawozdawczym, w dniu 23 września 2014 roku, doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki w ten sposób, iż Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Pawła Poruszka.

1.4.2 Rada Nadzorcza BAKALLAND S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2014 roku:

- Marian Owerko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Leszek Muzyczyszyn – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Evangelos Evangelou – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Rywin – Członek Rady Nadzorczej
- Stefan Golonka – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Bartos – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym, w dniu 8 września 2014 roku, doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej w ten sposób, iż rezygnację złożył Pan Artur Ungier oraz Pani Elżbieta Marciniak, zaś do Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Leszek Muzyczyszyn, któremu powierzono funkcję Wiceprzewodniczącego oraz Pan Andrzej Bartos.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 października 2014 roku, rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Evangelos Evangelou.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 7 listopada 2014 roku, w związku z rezygnacją, o której mowa powyżej Rada Nadzorcza, w trybie § 21 ust. 3 Statutu powoła w skład Rady Nadzorczej nowego, niezależnego członka w osobie Pana Mariusza Kurzaca.

1.5 Skład Zarządów Spółek zależnych na dzień 30 września 2014 roku

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

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

1.5.2 BAKALLAND UKRAINA Sp. z o. o.

- Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko

1.5.3 BAKAR Sp. z o. o.

- Dyrektor – Elena Zasławska

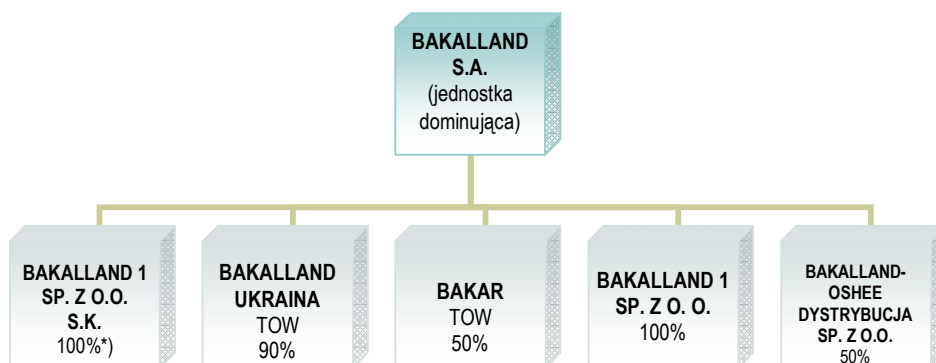
1.5.4 Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o.

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

1.6 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I kwartał roku obrotowego 2014/2015 Spółki tj. za okres od 01-07-2014 do 30-09-2014 r. Dane porównywalne sprawozdania jednostkowego Spółki Bakalland obejmuje okres od 01-07-2013 do 30-09-2013 r. Sprawozdanie skonsolidowane zostało przygotowane za te same okresy, co sprawozdanie jednostkowe.

1.7 Struktura Grupy kapitałowej na dzień 30 września 2014 roku



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

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

Stan na 30.09.2014:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/głosy (%)
First Solter Caital 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

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 o ofercie publicznej (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.

Spółka wskazuje, iż na podstawie informacji Quercus TFI S.A. akcjonariuszem Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania nie są już fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI S.A. w związku ze zbyciem akcji Spółki w Wezwaniu, o którym mowa powyżej.

Spółka wskazuje ponadto, iż w dniu 12 listopada 2014 roku wskazane wyżej Porozumienie akcjonariuszy ogłosiło wezwanie do przymusowej sprzedaży akcji, które zgodnie z ogłoszeniem winno rozliczyć się w dniu 17 listopada 2014 roku, zaś w wyniku rozliczenia Porozumienie nabędzie wszystkie akcje Spółki.

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



Stan na 30.09.2014:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/głosy (%)
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	1 532 573	7,81

1.10 Jednostki objęte konsolidacją

Na dzień 30 września 2014 roku jednostkami objętymi konsolidacją są:

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

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

Siedziba : Warszawa, ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000445911

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

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

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

BAKALLAND UKRAINA Sp. z o.o.

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

BAKAR Sp. z o.o.

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

Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o.

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

Bakalland 1 Sp. z o. o.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w strukturze grupy kapitałowej Emitenta, jednakże Emitent wskazuje, iż po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 października 2014 roku, Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia Spółki z Innova Phoenix Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, tj. właścicielem 100% akcji Rieber Foods Polska S.A. z siedzibą we Włocławku („Delecta”). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania połączenie nie zostało zarejestrowane.

1.13 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

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

2.1 Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. za I kwartał roku obrotowego 2014/2015 sporządzone w formie raportu skonsolidowanego zostało sporządzone w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

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

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

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

oraz te same zestawienia i informacje w odniesieniu do jednostki dominującej

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

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

2.2 Oświadczenie zgodności

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

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

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

2.4 Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

Elementy wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

2.5 Szacunki księgowe

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

2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Niezrealizowane transakcje pochodne w dniu bilansowym

Zgodnie z MSR instrumenty pochodne powinny być wyceniane na dzień bilansowy przez banki, w których transakcje zostały zawarte.

Na dzień bilansowy 30 września 2014 r. Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.09.2014 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.	2012.09.21	2015.09.30	IRS	2 000 000,00	3,50	-49 335,91
2.	2011.07.11	2015.06.30	IRS	15 000 000,00	5,20	-46 339,04
3.	2014.09.04	2014.10.02	FWD	350 000,00	USD/PLN	35 663,95
4.	2014.09.04	2014.10.07	FWD	400 000,00	USD/PLN	40 473,86
5.	2014.09.04	2014.10.09	FWD	400 000,00	USD/PLN	40 707,43
6.	2014.09.04	2014.10.14	FWD	300 000,00	USD/PLN	30 178,02
7.	2014.09.04	2014.10.16	FWD	260 000,00	USD/PLN	26 353,27
8.	2014.09.04	2014.10.07	FWD	120 000,00	EUR/PLN	-2 677,41
9.	2014.09.04	2014.10.09	FWD	120 000,00	EUR/PLN	-2 791,99
10.	2014.09.04	2014.10.15	FWD	130 000,00	EUR/PLN	-2 119,31
11.	2014.09.04	2014.10.21	FWD	450 000,00	USD/PLN	32 337,59
12.	2014.09.05	2014.10.13	FWD	480 000,00	USD/PLN	24 839,38
13.	2014.09.05	2014.10.03	FWD	180 000,00	EUR/PLN	-5 979,54
14.	2014.09.05	2014.10.27	FWD	500 000,00	USD/PLN	25 634,46
15.	2014.09.08	2014.11.03	FWD	500 000,00	USD/PLN	31 776,35
16.	2014.09.08	2014.11.03	FWD	100 000,00	EUR/PLN	-2 329,38

17.	2014.09.08	2014.11.05	FWD	400 000,00	USD/PLN	24 340,03
18.	2014.09.09	2014.11.10	FWD	500 000,00	USD/PLN	24 005,50
19.	2014.09.09	2014.11.20	FWD	300 000,00	USD/PLN	14 303,50
20.	2014.09.09	2014.10.07	FWD	130 000,00	USD/PLN	6 474,05
21.	2014.09.09	2014.10.14	FWD	140 000,00	USD/PLN	6 879,18
22.	2014.09.09	2014.10.23	FWD	250 000,00	USD/PLN	12 009,73
23.	2014.09.09	2014.11.25	FWD	600 000,00	USD/PLN	26 294,59
24.	2014.09.09	2014.10.28	FWD	760 000,00	USD/PLN	26 890,99
25.	2014.09.09	2014.12.02	FWD	680 000,00	USD/PLN	22 637,79
26.	2014.09.09	2014.12.08	FWD	550 000,00	USD/PLN	17 961,68
27.	2014.09.09	2014.12.15	FWD	550 000,00	USD/PLN	17 503,72
28.	2014.09.09	2014.12.17	FWD	330 000,00	USD/PLN	10 550,51
29.	2014.09.09	2014.11.13	FWD	300 000,00	USD/PLN	10 555,26
30.	2014.09.09	2014.11.17	FWD	200 000,00	USD/PLN	7 174,30
31.	2014.09.09	2014.12.22	FWD	500 000,00	USD/PLN	16 989,71
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						420 962,27

Instrumenty pochodne na dzień 30 września 2013:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.09.2013 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	2013.06.05	2013.10.08	FWD	300 000,00	USD/PLN	-51 899,64
2	2013.06.05	2013.10.22	FWD	200 000,00	USD/PLN	-34 566,75
3	2013.06.11	2013.11.05	FWD	250 000,00	USD/PLN	-32 116,70
4	2013.06.11	2013.11.19	FWD	250 000,00	USD/PLN	-32 094,52
5	2013.06.11	2013.12.03	FWD	260 000,00	USD/PLN	-33 354,75
6	2013.06.12	2013.11.12	FWD	350 000,00	USD/PLN	-39 380,77
7	2013.06.18	2013.10.15	FWD	230 000,00	USD/PLN	-21 663,69
8	2013.06.18	2013.11.26	FWD	240 000,00	USD/PLN	-22 968,54
9	2013.06.18	2014.01.07	FWD	245 000,00	USD/PLN	-23 764,08
10	2013.06.18	2014.01.21	FWD	246 000,00	USD/PLN	-23 989,83
11	2013.06.26	2013.12.10	FWD	210 000,00	USD/PLN	-44 706,05
12	2013.06.26	2014.01.14	FWD	220 000,00	USD/PLN	-47 286,50
13	2013.06.26	2014.01.28	FWD	222 000,00	USD/PLN	-48 182,19
14	2013.07.17	2013.10.02	FWD	300 000,00	USD/PLN	-41 417,71
15	2013.07.17	2013.10.24	FWD	190 000,00	USD/PLN	-26 274,62
16	2013.07.17	2013.10.29	FWD	430 000,00	USD/PLN	-59 347,06
17	2013.07.17	2014.02.11	FWD	150 000,00	USD/PLN	-21 405,84
18	2013.07.17	2014.02.25	FWD	150 000,00	USD/PLN	-21 566,05
19	2013.07.17	2013.10.22	FWD	100 000,00	EUR/PLN	-6 804,18
20	2013.07.17	2013.11.12	FWD	100 000,00	EUR/PLN	-6 823,54
21	2013.07.17	2013.12.10	FWD	100 000,00	EUR/PLN	-7 096,44
22	2013.07.25	2013.10.07	FWD	300 000,00	USD/PLN	-33 095,20
23	2013.09.10	2013.12.04	FWD	195 000,00	USD/PLN	-19 775,33

24	2013.08.20	2013.11.07	FWD	290 000,00	USD/PLN	-10 677,82
25	2013.09.10	2013.12.17	FWD	198 000,00	USD/PLN	-20 155,06
26	2013.09.10	2014.01.08	FWD	245 000,00	USD/PLN	-25 032,01
27	2013.09.10	2014.01.22	FWD	201 000,00	USD/PLN	-20 640,65
28	2013.09.10	2014.02.04	FWD	194 000,00	USD/PLN	-19 885,47
29	2013.09.10	2014.03.04	FWD	192 000,00	USD/PLN	-19 838,79
30	2013.09.12	2014.02.28	FWD	110 000,00	USD/PLN	-6 962,44
31	2013.09.12	2014.03.17	FWD	112 000,00	USD/PLN	-7 175,76
32	2013.09.12	2014.04.08	FWD	125 000,00	USD/PLN	-8 367,48
33	2013.09.17	2013.10.01	FWD	100 000,00	EUR/PLN	-6 307,90
34	2013.09.17	2013.11.25	FWD	201 000,00	USD/PLN	-8 738,01
35	2013.09.27	2013.10.02	FWD	77 000,00	EUR/PLN	-209,58
36	2012.09.21	2015.09.30	IRS	-2 000 000,00	3,1	-51 876,84
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-905 447,79

2.7 Instrumenty finansowe

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

Emitent wskazuje, iż w kolejnych okresach sprawozdawczych wycena instrumentów pochodnych wskazanych w powyższej tabeli może ulec zmianie, przy czym w przypadku spadku wartości złotego w stosunku do USD, CHF, EUR wycena powiększy wynik finansowy Emitenta z tytułu różnic kursowych zaś w przypadku umocnienia wartości złotego w stosunku do USD, CHF, EUR wycena wypłynie ujemnie na wynik finansowy Emitenta.

2.8 Ryzyko płynności

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

Emitent wskazuje, iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 30 września 2014 wynosi 93 840 tys. PLN, przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 0 tys.
- zobowiązania w USD – 645 tys.
- zobowiązania w EUR – 0 tys.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 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. 800.000 złotych, przy czym kwota ta wraz z odsetkami wynoszącymi ok. 150.000 złotych została w całości uiszczona przez pozwanego przed opublikowaniem 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.

2.10 Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

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

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

- Sieci sklepów
- Hurtownie

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne:

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

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

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

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

2.11 Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących

Bakalland S.A.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 30.06.2014	zmiany w I kwartale	stan na 30.09.2014
1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	37	58	95
2. naliczone dofinansowanie - niezapłacone	0	5	5
3. odsetki - niezapłacone	119	-94	25
4. śr.trwałe netto MSR	2229	27	2256
5. przychód ze sprzedaży środka trwałego	642	-642	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3027	-646	2381

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 30.06.2014	zmiany w I kwartale	stan na 30.09.2014
1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	22	44	66
2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki	130	3	133
3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe	99	0	99
4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy	299	-273	26
5. podatek od odpisów aktualizujących należności	5	-3	2
6. rezerwa na zobowiązania	160	468	628
7. niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	14	4	18
8. wycena instrumentów finansowych	639	7	646
9. rezerwa na urlopy	98	-13	85
10. naliczone odsetki (niezapłacone)	25	-15	10
11. nie zapłacone zobowiązania +30 dni	1033	-1033	0
12. strata podatkowa	666	0	666
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3190	-811	2379

Grupa Bakalland – dane skonsolidowane

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 30.06.2014	zmiany w I kwartale	stan na 30.09.2014
1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	37	58	95
2. naliczone dofinansowanie - niezapłacone	0	5	5
3. odsetki naliczone, niezapłacone	119	-94	25
4. środki trwałe netto MSR	2229	27	2256
5. przychód ze sprzedaży środka trwałego	642	-642	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3027	-646	2381

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 30.06.2014	zmiany w I kwartale	stan na 30.09.2014
1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	22	44	66
2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki	130	3	133
3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe	99	0	99
4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy	299	-273	26
5. podatek od odpisów aktualizujących należności	5	-3	2
6. podatek od naliczonych odsetek	25	-15	10
7. rezerwa na urlopy	98	-13	85
8. rezerwa na zobowiązania	160	468	628
9. niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	14	4	18
10. wycena instrumentów finansowych	639	7	646
11. strata podatkowa	666	0	666
12. nie zapłacone zobowiązania +30 dni	1033	-1033	0
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3190	-811	2379

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

3.1.1 Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

Kurs na dzień 30.09.2013 roku wynosił: 1 EURO = 4,2163 PLN

Kurs na dzień 30.09.2014 roku wynosił: 1 EURO = 4,1755 PLN

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

Kurs średni w okresie 01.07.2013 – 30.09.2013 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca i wynosi 1 EURO = 4,2415 PLN

Kurs średni w okresie 01.07.2014 – 30.09.2014 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,1841 PLN

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

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	1 kwartał / 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	1 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	1 kwartał / 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 432	29 936	10 858	7 058
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 032	-720	-486	-170
III. Zysk (strata) brutto	-3 985	-2 230	-952	-526
IV. Zysk (strata) netto	-4 157	-2 255	-994	-532
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 284	-8 364	-1 502	-1 972
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-702	982	-168	232
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 029	7 622	1 680	1 797
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	43	240	10	57
IX. Aktywa, razem	186 570	249 651	44 682	59 211
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	164 592	165 790	39 419	39 321
XI. Zobowiązania długoterminowe	38 814	61 536	9 296	14 595
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	110 076	78 950	26 362	18 725
XIII. Kapitał własny	21 978	83 861	5 264	19 890
XIV. Kapitał zakładowy	1 963	1 963	470	466
XV. Liczba akcji (w szt.)	19 632 030	19 632 030	19 632 030	19 632 030
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0.21 zł	- 0.11 zł	- 0.05 €	- 0.03 €
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0.21 zł	- 0.11 zł	- 0.05 €	- 0.03 €
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1.12	4.27	0.27	1.01
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1.12	4.27	0.27	1.01
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0.00	0.00	0.00	0.00

3.1.3 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Bakalland S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	1 kwartał / 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	1 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	1 kwartał / 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 426	38 457	10 857	9 067
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 501	-240	-359	-57
amortyzacja	1 717	1 743	410	411
EBITDA	216	1 503	52	354
III. Zysk (strata) brutto	-3 266	-1 476	-781	-348
IV. Zysk (strata) netto	-3 438	-1 501	-822	-354
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 294	-7 078	-1 504	-1 669
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-702	-187	-168	-44
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 036	7 902	1 682	1 863
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	40	637	10	150
IX. Aktywa, razem	188 389	191 589	45 118	45 440
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	145 735	144 728	34 902	34 326
XI. Zobowiązania długoterminowe	33 179	45 098	7 946	10 696
XII. Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	96 749	85 828	23 171	20 356
- kredyty	61 959	59 021	14 839	13 998
- zobowiązania handlowe	27 074	23 422	6 484	5 555
XIII. Kapitał własny	42 654	46 861	10 215	11 114
XIV. Kapitał zakładowy	1 963	1 963	470	466
XV. Liczba akcji (w szt.)	19 632 030	19 632 030	19 632 030	19 632 030
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0.18 zł	- 0.08 zł	- 0.04 €	- 0.02 €
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0.18 zł	- 0.08 zł	- 0.04 €	- 0.02 €
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.17	2.39	0.52	0.57
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.17	2.39	0.52	0.57
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0.00	0.00	0.00	0.00

4 Dodatkowe informacje

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

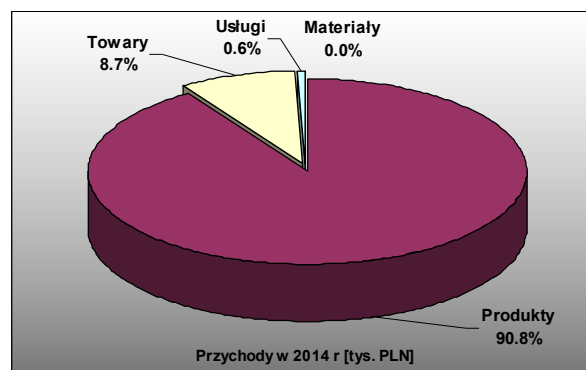
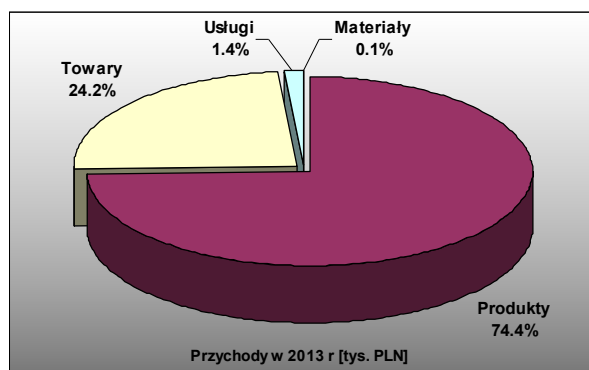
Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, w tym na okres objęty niniejszym sprawozdaniem.

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

4.2.1 Osiągnięcie następujących jednostkowych wyników w opisywanym w sprawozdaniu okresie obejmującym I kwartał roku obrotowego 2014/2015

Bakalland SA	Przychody [tys. PLN]					
	I Kwartał			Narastająco		
Rodzaj Handlowy	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Materiały	20	10	51%	20	10	51%
Produkty	22 261	41 236	185%	22 261	41 236	185%
Towary	7 235	3 932	54%	7 235	3 931	54%
Usługi	421	255	60%	421	255	61%
Suma końcowa	29 936	45 432	152%	29 936	45 432	152%

Bakalland SA	Koszty [tys. PLN]					
	I Kwartał			Narastająco		
Rodzaj Handlowy	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Materiały	40	-8	-19%	40	-8	-19%
Produkty	15 364	30 232	197%	15 364	30 232	197%
Towary	5 752	2 966	52%	5 752	2 966	52%
Usługi	0	81		0	81	
Suma końcowa	21 156	33 271	157%	21 156	33 271	157%



Wybrane dane dla jednostkowego sprawozdania Bakalland S.A.:

I kwartał 2014/2015 strata operacyjna 2 032 tys. zł.

Wynik niższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1 312 tys. zł.

I kwartał 2013/2014 strata operacyjna 720 tys. zł.

I kwartał 2014/2015 strata netto 4 157 tys. zł.

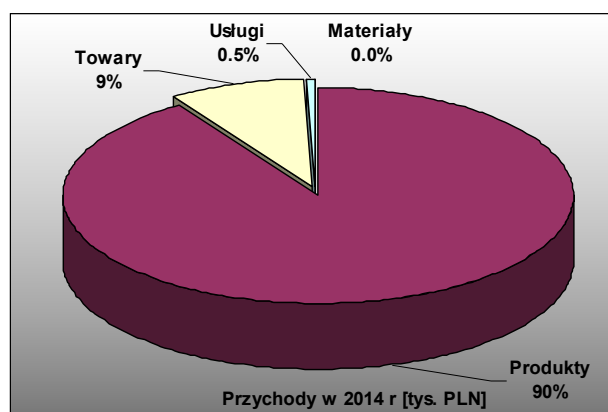
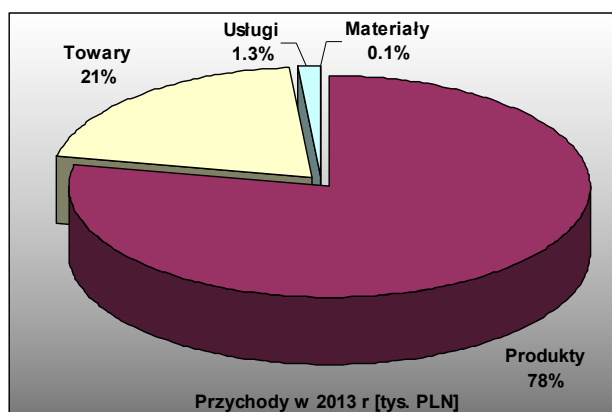
Wynik niższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1 902 tys. zł.

I kwartał 2013/2014 strata netto 2 255 tys. zł.

4.2.2 Osiągnięcie następujących skonsolidowanych wyników w opisywanym w sprawozdaniu okresie obejmującym I kwartał roku obrotowego 2014/2015

Skonsolidowane	Przychody [tys PLN]					
	I kwartał			Narastająco		
Rodzaj Handlowy	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Materiały	23	10	43%	23	10	43%
Produkty	29 979	41 236	138%	29 979	41 236	138%
Towary	7 942	3 932	50%	7 942	3 931	49%
Usługi	513	249	48%	513	249	48%
Suma końcowa	38 457	45 426	118%	38 457	45 426	118%

Skonsolidowane	Waga [t]					
	I kwartał			Narastająco		
Rodzaj Handlowy	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Materiały	16	20	125%	16	20	125%
Produkty	3 128	3 474	111%	3 128	3 474	111%
Towary	889	342	38%	889	342	38%
Suma końcowa	4 032	3 836	95%	4 032	3 836	95%



Wybrane dane dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

I kwartał 2014/2015 sprzedaż 45 426 tys. zł.

Wyższa w porównaniu z analogicznym okresem o 6 969 tys. zł.

I kwartał 2013/2014 sprzedaż 38 457 tys. zł.

I kwartał 2014/2015 strata operacyjna 1 501 tys. zł.

Wynik niższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1 261 tys. zł.

I kwartał 2013/2014 strata operacyjna 240 tys. zł.

I kwartał 2014/2015 strata netto 3 438 tys. zł.

Wynik niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 1 937 tys. zł.

I kwartał 2013/2014 strata netto 1 501 tys. zł.

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

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

4.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia spełniające powyższe kryteria.

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

W omawianym okresie nie stwierdzono okoliczności spełniających powyższe kryteria.

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

4.10.1 Zabezpieczenia kredytów – stan na 30.09.2014 r.

Hipoteki na nieruchomościach

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 40.000 tys. PLN (na nieruchomości należącej do spółki Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.) (dla kredytu wykorzystanego w PLN)
- 2) mBank - hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 93.000 tys. PLN (dla kredytów wykorzystanych w PLN, EUR, USD na nieruchomości w Osinie)
- 3) ING Finanse Sp. z o.o. – hipoteka umowna w kwocie 29 400 tys. PLN (na nieruchomości w Janowie Podlaskim)

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

Cesje na zapasy

- 1) mBank – 9 542 tys. zł.
- 2) BGŻ Bank - 2 400 tys. zł.
- 3) Bank BGŻ - 5 000 tys. zł (BAKALLAND S.A.)

Weksle in blanco

- 1) mBank umowa nr 02/176/05/Z/LI
- 2) mBank 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) ING FINANSE Sp. z o.o. nr 745301-2G-0
- 6) BGŻ umowa nr U/0007389809/0005/2012/1 (PES SP. ZO.O.)

Zastawy na rzeczach ruchomych

- 1) mBank – 7 302 tys. zł. (do najwyższej sumy zabezpieczenia 64.300 tys. PLN)
- 2) BGŻ Bank – 40 000 tys. zł.
- 3) ING FINANSE 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, pkt 4 zastaw wynikający z umowy kredytowej nr U/0045578254/0008/2011/1 z dn.31.01.2014r

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.
- 3) mBank S.A. – zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bakalland S.A

Udzielone poręczenia i gwarancje

- gwarancja wystawiona przez mBank 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 26.10.2010 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).
- 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.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym nie doszło do zdarzeń wyżej wskazanych.

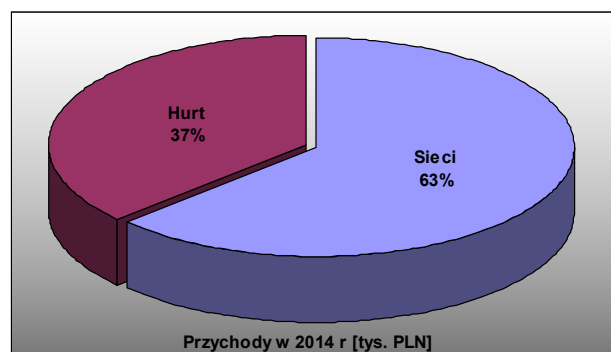
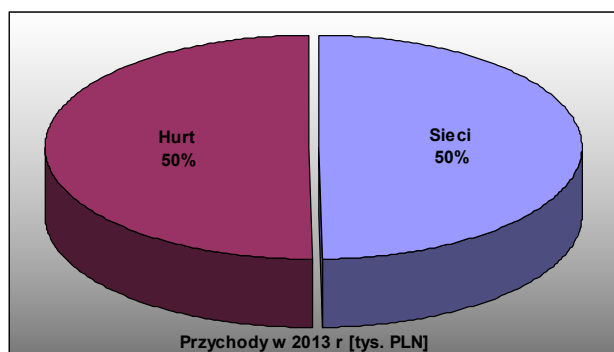
4.12 Sprawozdanie według segmentów branżowych

4.12.1 Przychody I kwartał 2014/2015 – BAKALLAND S.A.

Bakalland SA	Przychody					
	I Kwartał			Narastająco		
	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Segment						
Sieci	14 922	28 659	192%	14 922	28 659	192%
Hurt	15 015	16 773	112%	15 015	16 773	112%
Razem:	29 936	45 432	152%	29 936	45 432	152%

Bakalland SA	Koszty					
	I Kwartał			Narastająco		
	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Segment						
Sieci	10 692	21 618	202%	10 692	21 618	202%
Hurt	10 464	11 653	111%	10 464	11 653	111%
Razem:	21 156	33 271	157%	21 156	33 271	157%

Bakalland SA	Waga					
	I Kwartał			Narastająco		
	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Segment						
Sieci	1 119	2 133	191%	1 119	2 133	191%
Hurt	1 236	1 703	138%	1 236	1 703	138%
Razem:	2 354	3 836	163%	2 354	3 836	163%

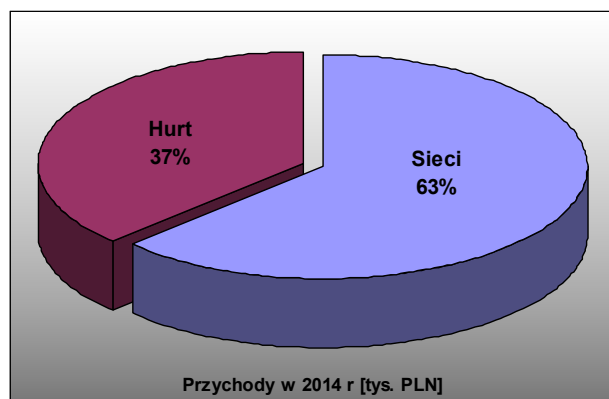
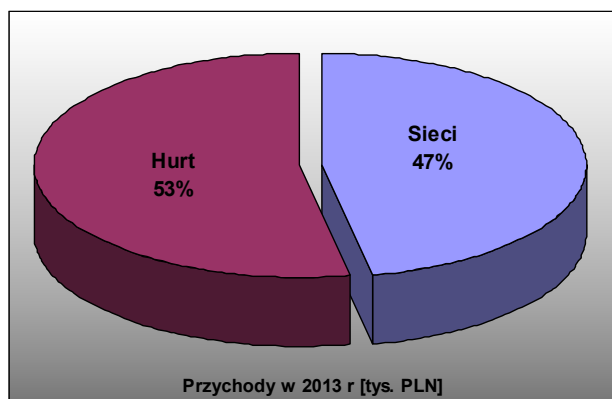


4.12.2 Przychody I kwartał 2014/2015 - Grupa BAKALLAND S.A.

Skonsolidowane	Przychody					
	I Kwartał			Narastająco		
Segment	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Sieci	18 050	28 532	158%	18 050	28 532	158%
Hurt	20 406	16 894	83%	20 406	16 894	83%
Razem:	38 457	45 426	118%	38 457	45 426	118%

Skonsolidowane	Koszty [tys PLN]					
	I Kwartał			Narastająco		
Segment	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Sieci	13 079	21 536	165%	13 079	21 536	165%
Hurt	14 295	11 735	82%	14 295	11 735	82%
Razem:	27 375	33 271	122%	27 375	33 271	122%

Skonsolidowane	Waga [t]					
	I Kwartał			Narastająco		
Segment	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Sieci	1 715	2 112	123%	1 715	2 112	123%
Hurt	2 317	1 724	74%	2 317	1 724	74%
Razem:	4 032	3 836	95%	4 032	3 836	95%



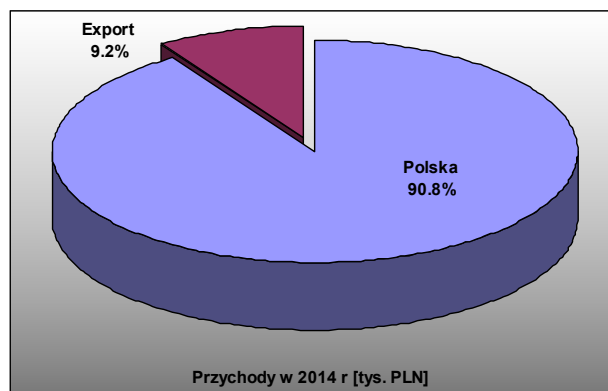
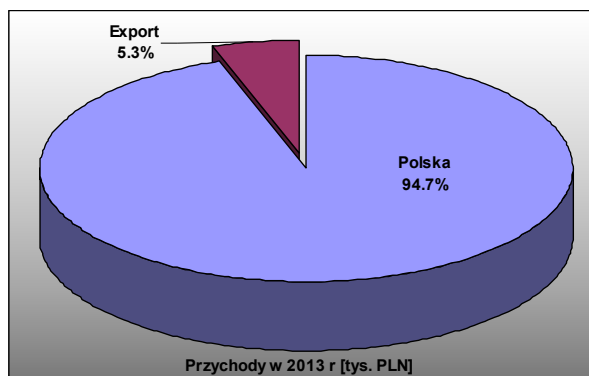
4.12.3 Segment uzupełniający

Prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na sprzedaż krajową i eksportową

4.12.4 Przychody jednostkowe Bakalland S.A.

Bakalland SA	Przychody [tys PLN]					
	I Kwartał			Narastająco		
	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Polska	28 345	41 231	145%	28 345	41 231	145%
Export	1 591	4 201	264%	1 591	4 201	264%
Suma końcowa	29 936	45 432	152%	29 936	45 432	152%

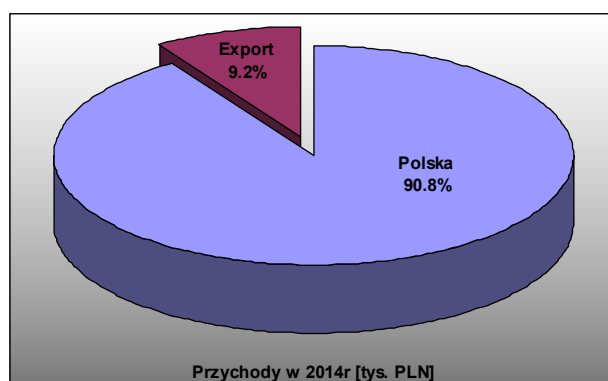
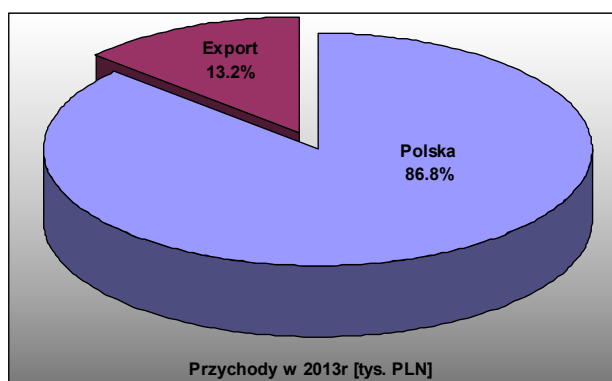
Bakalland SA	Waga [t]					
	I Kwartał			Narastająco		
	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Polska	2 207	3 245	147%	2 207	3 245	147%
Export	147	591	402%	147	591	402%
Suma końcowa	2 354	3 836	163%	2 354	3 836	163%



4.12.5 Przychody skonsolidowane Grupy BAKALLAND S.A.

Skonsolidowane	Przychody [tys PLN]					
	I kwartał			Narastająco		
	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Grupa						
Polska	33 382	41 225	123%	33 382	41 225	123%
Export	5 074	4 201	83%	5 074	4 201	83%
Suma	38 457	45 426	118%	38 457	45 426	118%

Skonsolidowane	Waga [t]					
	I kwartał			Narastająco		
	2013	2014	dynamika	2013	2014	dynamika
Grupa						
Polska	3 341	3 245	97%	3 341	3 245	97%
Export	691	591	86%	691	591	86%
Suma	4 032	3 836	95%	4 032	3 836	95%



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

4.13.1 Czynniki zewnętrzne

- Większa dynamika sprzedaży związana z sezonem Bożonarodzeniowym
- Skokowy wzrost USD i wahania kursów walutowych które wywołują ryzyko poniesienia strat na różnicach kursowych w związku z zakupem surowców do produkcji poza granicami kraju oraz zaciąganiem kredytów w walucie
- Wzrost cen zakupów surowca

4.13.2 Czynniki wewnętrzne

- Wpływ na zwiększenie możliwości ekspozycyjnych produktów spowodowane wprowadzeniem nowej szaty graficznej opakowań.
- Wprowadzenie produktów o dużej dynamice wzrostu nowości produktowych pozwoli na zwiększenie przychodów, poprawienie rentowności, zmniejszenie czynnika sezonowości sprzedaży, oraz zwiększenie udziałów wartościowych i ilościowych w rynku tzw. zdrowej żywności
- Kontynuacja procesu optymalizacji operacyjnej.

Podpisy:

Zarząd:

Marek Moczulski PREZES ZARZĄDU

Paweł Głowniak WICEPREZES ZARZĄDU

Dariusz Masny WICEPREZES ZARZĄDU

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....
Jadwiga Raszko vel Rzepa

Główna Księgowa

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku