

Grupa Kapitałowa

Bakalland S.A.

ul. Fabryczna 5

00-446 Warszawa

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU
ORAZ
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU ORAZ
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Bakalland Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Bakalland Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) oraz załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Bakalland Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Fabryczna 5.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje: skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zysków i strat, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tych sprawozdań finansowych.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz.1223, z późniejszymi zmianami) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki Dominującej oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Dokonany przez nas przegląd, nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. w zakresie krótkoterminowego zadłużenia i płynności uległa pogorszeniu w porównaniu z poprzednim dniem bilansowym. Sytuacja Jednostki Dominującej w zakresie rentowności uległa jednak poprawie. W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku Spółka Bakalland S.A. wygenerowała 2 025 tys. zł zysku netto. Informacje o krótkoterminowym znaczącym zadłużeniu z tytułu kredytów zostały zamieszczone w punkcie 1 wprowadzenia do skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9. Zwracamy uwagę, że istnieje konieczność uzyskania zgody banków na dalsze wydłużenie terminów spłaty rat kredytów w celu zapewnienia zewnętrznych źródeł finansowania działalności Jednostki Dominującej oraz zachowania płynności i terminowego regulowania zobowiązań.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 28 lutego 2012 roku



Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Bakalland S.A. za pierwsze półrocze roku obrotowego 2011/2012

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 Spółki zgodnie ze statutem 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

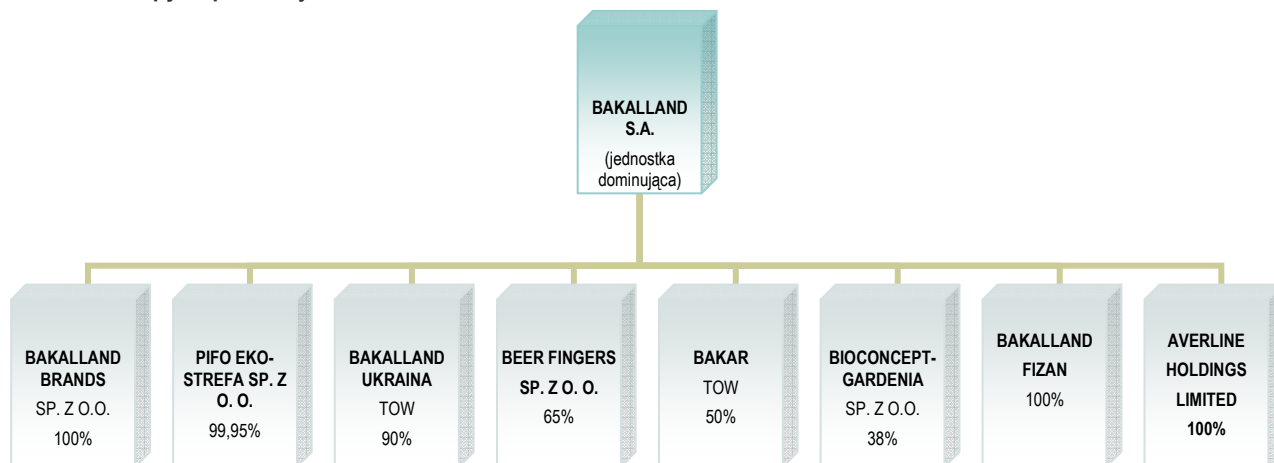
Zarówno Jednostka dominująca jak i pozostałe jednostki z Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i historyczne informacje finansowe

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 1 lipca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.



Struktura Grupy Kapitałowej



- 1) Dnia 11 stycznia 2012 roku Emitent nabył 1 (jeden) udział w spółce „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o. i tym samym stał się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- 2) Dnia 19 września 2011 roku Wspólnicy Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. podjęli pisemną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 500,0 tys. zł do kwoty 2 800,0 tys. zł, tj. o kwotę 1 300,0 tys. zł poprzez ustanowienie nowych 2 600 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,0 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników w stosunku do ich dotychczasowych udziałów. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. nie uległ zmianie udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki.

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

Jednostką podlegającą konsolidacji na koniec grudnia 2011 r. jest:

- Bakalland Brands Sp. z o.o. – 100 % 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 0000235712

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.910

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

Spółka Bakalland Brands sp. z o.o., w której Bakalland S.A. posiada wszystkie udziały (100%) prowadzi działalność związaną z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland S.A..

Skład Zarządu Bakalland Brands Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku

- Prezes Zarządu – Marian Owerko
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier



- Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. – 38% 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 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 5.600

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 2.800.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 38 %

Spółka prowadzi działalność w zakresie obrotu oraz przetwarzania tzw. owoców "miękkich", w tym w szczególności czarnej porzeczki, wiśni, truskawek, malin, borówek, jagód i innych podobnych. Od czerwca 2011 roku spółka prowadzi także działalność w zakresie produkcji mrożonych owoców. Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Emitenta i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Emitenta.

Dnia 10 listopada 2010 roku Emitent zbył 90 udziałów w spółce BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. na rzecz dotychczasowego wspólnika Grażyny Siembigi-Skupińskiej w wykonaniu opcji zastrzeżonej na rzecz wspólnika. Jednocześnie Emitent oświadcza, iż nie występują inne opcje zobowiązujące Emitenta do zbycia udziałów w spółce BioConcept-Gardenia sp. z o. o.

Dnia 19 października 2011 roku Emitent objął 988 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. za łączną kwotę 494,0 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego opisywanej jednostki zależnej nie uległa zmianie struktura udziałowców spółki, gdyż wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych właścicieli w stosunku do ich dotychczasowych udziałów.

Skład Zarządu Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Prezes Zarządu – Grażyna Siembiga Skupińska
- Wiceprezes Zarządu – Bogusław Bednarz

- „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o. o. – 99,95% udziałów

Siedziba : Łódź , ul. Tymienieckiego 22/24

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia

XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181107

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 2.030

Wartość nominalna jednego udziału: 1.000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 2.030.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 99,95 %

Spółka Pifo „Eko-Strefa” Sp. z o. o. prowadzi działalność związaną z produkcją galanterii śniadaniowej, w tym płatków, batonów i innych podobnych produktów śniadaniowych. Wszystkie udziały w „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. posiadane przez Bakalland S.A. na dzień bilansowy zostały nabyte dnia 31 stycznia 2011 roku. Po dniu bilansowym, w dniu 11 stycznia 2012 roku Emitent nabył 1 udział w opisywanej spółce zależnej i w wyniku czego stał się właścicielem wszystkich udziałów „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o.

Skład Zarządu „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Prezes Zarządu – Rafał Kłama
- Wiceprezes Zarządu – Adam Moskała



Pozostałe jednostki będące w grupie **Bakalland S.A.** – nie objęte konsolidacją,

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu – Ukraina (90% udziałów),
- Bakar Sp. z o.o. (50% udziałów),
- Beer Fingers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (65 % udziałów),
- Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze (100% udziałów),
- TRIGON IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (1 certyfikat).

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.

Skład Zarządu Spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2011 r.

Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	Dyrektor – Szarawarski Wiczesław Iwanowicz
Bakar Sp. z o.o.	Dyrektor – Krzysztof Kopacz
Beer Fingers Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none">• Prezes Zarządu – Bartosz Głodowski• Wiceprezes Zarządu – Paweł Głowniak
Averline Holdings Limited	<ul style="list-style-type: none">• Dyrektor – Artur Ungier• Dyrektor – Executive Directors Limited Dyrektor – Executive Management Limited

Organy Emitenta i kierownictwo jednostki

Zarząd

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest **Zarząd** w składzie :

- Prezes Zarządu - Marian Owerko
- Wice Prezes Zarządu - Paweł Poruszek
- Wice Prezes Zarządu - Artur Ungier

Skład Rady Nadzorczej BAKALLAND S.A. na dzień 31 grudnia 2010:

- Elżbieta Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Evangelos Evangelou – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Sobków – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Marciniak – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej

W prezentowanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.



Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie jednostki zależne objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, niemniej jednak sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. uległa pogorszeniu w porównaniu do końca ostatniego roku obrotowego, przede wszystkim w zakresie zadłużenia krótkoterminowego i płynności. Wskaźniki rentowności, które na dzień 30 czerwca 2011 roku również kształtowały się niekorzystnie, uległy poprawie. W okresie od lipca do grudnia 2011 roku Spółka Bakalland S.A. wygenerowała 2025 tys. zł zysku netto.

Na pogorszenie wskaźników zadłużenia w głównej mierze wpłynął wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała 41 928 tys. zł zobowiązań z tytułu 5 umów kredytowych zawartych z DZ Bank Polska S.A., BGŻ, BRE Bank oraz z Mazowieckim Bankiem Regionalnym w Warszawie S.A., których termin wymagalności upływa na koniec marca 2012 roku, w kwietniu oraz maju 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej jest w trakcie zaawansowanych negocjacji z bankami w sprawie uzgodnienia korzystnych warunków przedłużenia opisywanych umów na kolejne 12 miesięcy.

Zdaniem Zarządu Bakalland S.A. sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest stabilna i nie istnieje ryzyko braku możliwości uregulowania zobowiązań kredytowych. Ponadto żaden z banków współpracujących z Bakalland S.A. nie odmówił Jednostce Dominującej dalszego finansowania.

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

Porównywalność sprawozdań finansowych

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

W związku z połączeniem w dniu 20 czerwca 2011 roku spółki Polgrunt Sp. z o.o. z Bakalland S.A., które w księgach spółki przejmującej Bakalland S.A. zostało rozliczone z zastosowaniem metody łączenia udziałów (zgodnie z przepisami art. 44c Ustawy o rachunkowości), jednostkowe sprawozdanie finansowe Bakalland S.A. za okres od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności danych. Dane porównywalne za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2010 roku zostały określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2009 roku. Wpływ połączenia na dane porównywalne został zaprezentowany w dodatkowej notce objaśniającej nr 7 do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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 sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku stanowi skrócone sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW Z ZAŁOŻENIEM KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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. Nr 121 z późniejszymi zmianami), oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej ustala się następujące zakładowe 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 Spółki.

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 3R) 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, jednostka 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 niekwotowanych 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 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.

Spółka 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 Spółki, 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 Spółkę jako leasing operacyjny. Płatności dokonane przez Spółkę 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) po kursie odpowiednio kupna bądź sprzedaży ustalonym dla danej waluty w Banku z którego usług korzysta jednostka.

Operacje sprzedaży skutkujące powstaniem należności spółki 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 Spółka 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; natomiast w uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktu, lub ceny nabycia towarów a także do kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

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 spółka korzysta. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Pasywa

1. Zobowiązania Spółki 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 po kursie sprzedaży ustalonym w Banku z którego usług korzysta jednostka. 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 Spółkę 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 Spółka 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 powiązany i rozliczany 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 Spółka 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 Spółki, 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 Spółka 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 Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w koszty danego okresu sprawozdawczego Spółki 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

Spółka 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 Spółki odnosi się na ten kapitał.

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,
- 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.

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.

Jednostka 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 Spółka 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 „Zysk lub strata netto okresu sprawozdawczego, podstawowe błędy i zmiany zasad (polityki) rachunkowości”, 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 odroczonego 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 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 odroczonego podatku dochodowego

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. Spółka 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

Spółka 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

Spółka 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



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

Rezerwy

Zanim Spółka 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.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki. Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 lipca 2011 roku. Wszystkie opisane poniżej zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego oraz zaprezentowanych okresów porównawczych.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w bieżącym okresie. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
2. Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
3. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską, a nie weszły jeszcze w życie:

1. Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
2. Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
3. Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
4. Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
5. MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

6. MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
7. MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
8. MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
9. MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
10. MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
11. Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
12. Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd Emitenta nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

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

Okres/kurs	Kurs średni (PLN/EUR)*	Kurs minimalny (PLN/EUR)	Kurs maksymalny (PLN/EUR)	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR)
01.07.2010 – 31.12.2010	4,0045	3,9603	4,0734	3,9603
01.07.2010 – 30.06.2011	3,9859	3,9345	4,0734	3,9866
01.07.2011 – 31.12.2011	4,3130	4,0125	4,5494	4,4168

* 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, sprawozdania zysków i strat oraz 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 31.12.2010 roku wynosił 1 EURO = 3,9603 PLN
- Kurs na dzień 30.06.2011 roku wynosił 1 EURO = 3,9866 PLN
- Kurs na dzień 31.12.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4168 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 01.07.2010– 31.12.2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0045 PLN
- kurs średni w okresie 01.07.2010 – 30.06.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,9859 PLN



- kurs średni w okresie 01.07.2011 – 31.12.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,3130 PLN

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	201107-201112		201007-201106		201007-201012	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	158 454	36 739	248 986	62 467	140 201	35 011
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 848	5 529	76 475	19 186	48 124	12 017
III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	87 290	20 239	101 411	25 442	51 209	12 788
IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 386	3 335	9 193	2 306	11 470	2 864
V Zysk (strata) brutto	9 690	2 247	4 974	1 248	10 424	2 603
VI Zysk (strata) netto	6 873	1 594	4 080	1 024	7 578	1 892
VII Aktywa razem	275 940	62 475	236 772	59 392	196 977	49 738
VIII Rzeczowe aktywa trwałe	90 540	20 499	84 697	21 245	51 838	13 089
IX Inwestycje długoterminowe	11 133	2 521	13 393	3 360	11 794	2 978
X Zapasy	54 188	12 269	48 908	12 268	36 770	9 285
XI. Należności krótkoterminowe	81 292	18 405	48 912	12 269	83 335	21 043
XII Zobowiązania krótkoterminowe	138 103	31 268	103 427	25 944	115 934	29 274
XIII Zobowiązania długoterminowe	54 473	12 333	57 808	14 501	11 526	2 910
IV Kapitał własny	57 951	13 121	53 602	13 446	56 873	14 361
XV Kapitał zakładowy	1 997	452	2 100	527	2 100	530
XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 810	1 579	3 590	901	-26 476	-6 612
XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 026	-1 861	-30 282	-7 597	-10 575	-2 641
XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-649	-150	28 980	7 271	35 392	8 838
IX Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 865	-432	2 288	574	-1 659	-414

Podpisy

Zarząd

Marian Owerko - Prezes Zarządu

Artur Ungier – Wiceprezes Zarządu

Paweł Poruszek – Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

Warszawa dn. 29.03.2012



	201107-201112		201007-201106		201007-201012	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Skorygowane Wybrane skonsolidowane dane finansowe						
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	158 454	36 739	248 986	62 467	140 201	35 011
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 848	5 529	76 475	19 186	48 124	12 017
III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	87 290	20 239	101 411	25 442	51 209	12 788
IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 386	3 335	9 193	2 306	11 470	2 864
V Zysk (strata) brutto	9 690	2 247	4 974	1 248	10 424	2 603
VI Zysk (strata) netto	6 873	1 594	4 080	1 024	7 578	1 892
VII Aktywa razem	275 940	62 475	236 772	59 392	196 977	49 738
VIII Rzeczowe aktywa trwałe	90 540	20 499	84 697	21 245	51 838	13 089
IX Inwestycje długoterminowe	11 133	2 521	13 393	3 360	11 794	2 978
X Zapasy	54 188	12 269	48 908	12 268	36 770	9 285
XI. Należności krótkoterminowe	81 292	18 405	48 912	12 269	83 335	21 043
XII Zobowiązania krótkoterminowe	138 103	31 268	103 427	25 944	115 934	29 274
XIII Zobowiązania długoterminowe	54 473	12 333	57 808	14 501	11 526	2 910
IV Kapitał własny	57 951	13 121	53 602	13 446	56 873	14 361
XV Kapitał zakładowy	1 997	452	2 100	527	2 100	530
XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 810	1 579	3 590	901	-26 476	-6 612
XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 026	-1 861	-30 282	-7 597	-10 575	-2 641
XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-649	-150	28 980	7 271	35 392	8 838
IX Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 865	-432	2 288	574	-1 659	-414
XX. Średnioważona liczba akcji w tys. (szt)	19 937	19 937	20 098	20 098	20 179	20 179
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0.34	0.08	0.20	0.05	0.38	0.09
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0.34	0.08	0.20	0.05	0.38	0.09
XXIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.91	0.66	2.67	0.67	2.82	0.71
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.91	0.66	2.67	0.67	2.82	0.71
XXV Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	-	-	0.19	0.04	0.15	0.04

SKORYGOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		131 310.0	126 904.0	67 817.0
1. Wartości niematerialne, w tym:	1	514.0	538.0	514.0
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		26 233.0	26 233.0	2 213.0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	90 540.0	84 697.0	51 838.0
4. Należności długoterminowe		0.0	0.0	0.0
4.1. Od jednostek powiązanych		0.0	0.0	0.0
4.2. Od pozostałych jednostek		0.0	0.0	0.0
5. Inwestycje długoterminowe		11 133.0	13 393.0	11 794.0
5.1. Nieruchomości		0.0	0.0	0.0
5.2. Wartości niematerialne i prawne		0.0	0.0	0.0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3	11 133.0	13 393.0	11 794.0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		876.0	846.0	428.0
b) w pozostałych jednostkach		10 257.0	12 547.0	11 366.0
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 890.0	2 043.0	1 458.0
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 890.0	2 043.0	1 458.0
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		144 630.0	109 868.0	129 160.0
1. Zapasy	4	54 188.0	48 908.0	36 770.0
2. Należności krótkoterminowe	5	81 292.0	48 912.0	83 335.0
2.1. Od jednostek powiązanych		839.0	34.0	456.0
2.2. Od pozostałych jednostek		80 453.0	48 878.0	82 879.0
- z tytułu dostaw i usług		74 718.0	41 416.0	78 674.0
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		5 617.0	6 414.0	3 193.0
- pozostałe		118.0	1 048.0	1 012.0
3. Inwestycje krótkoterminowe		8 699.0	11 392.0	8 540.0
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 699.0	11 392.0	8 540.0
a) w jednostkach powiązanych		4 580.0	4 040.0	3 558.0
b) w pozostałych jednostkach		813.0	2 181.0	3 758.0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 306.0	5 171.0	1 224.0
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		451.0	656.0	515.0
A k t y w a r a z e m		275 940.0	236 772.0	196 977.0

SKORYGOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012
P a s y w a				
KAPITAŁ WŁASNY		61 436.0	55 369.0	58 851.0
I. Kapitał własny przypadający jednostce dominującej		57 951.0	53 602.0	56 873.0
1. Kapitał zakładowy	6	1 997.0	2 100.0	2 100.0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	7	-992.0	-5 050.0	-4 244.0
4. Kapitał zapasowy	8	44 676.0	52 581.0	49 484.0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9	-3 025.0	-1 178.0	-888.0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	10	962.0	677.0	393.0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		7 460.0	-608.0	2 450.0
8. Zysk (strata) netto		6 873.0	4 080.0	7 578.0
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			1 000.0	
II. Udziały niekontrolujące		3 485.0	1 767.0	1 978.0
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		214 504.0	181 403.0	138 126.0
1. Rezerwy na zobowiązania		4 895.0	3 861.0	1 490.0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 025.0	2 085.0	675.0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		708.0	606.0	411.0
a) długoterminowa			19.0	
b) krótkoterminowa		708.0	587.0	411.0
1.3. Pozostałe rezerwy		1 162.0	1 170.0	404.0
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		1 162.0	1 170.0	404.0
2. Zobowiązania długoterminowe	11	54 473.0	57 808.0	11 526.0
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek		54 473.0	57 808.0	11 526.0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12	138 103.0	103 427.0	115 934.0
3.1. Wobec jednostek powiązanych		109.0	407.0	3 820.0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		137 994.0	103 020.0	112 114.0
- kredyty i pożyczki		93 528.0	78 908.0	78 084.0
- inne zobowiązania finansowe		153.0	242.0	
- z tytułu dostaw i usług		41 371.0	21 467.0	31 469.0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 734.0	1 235.0	1 648.0
- pozostałe		1 208.0	1 168.0	913.0
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe		17 033.0	16 307.0	9 176.0
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		17 033.0	16 307.0	9 176.0
a) długoterminowe		15 018.0	12 587.0	
b) krótkoterminowe		2 015.0	3 720.0	9 176.0
P a s y w a r a z e m		275 940.0	236 772.0	196 977.0
Wartość księgowa	13	57 951.00	53 602.00	56 873.00
Liczba akcji		19 937 457	20 097 602	20 178 667
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	13	2.91	2.67	2.82
Rozwodniona liczba akcji		19 937 457	20 097 602	20 178 667
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	13	2.91	2.67	2.82

SKORYGOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012
1. Należności warunkowe		0.0	0.0	0.0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
2. Zobowiązania warunkowe		16 121.4	17 374.0	13 351.0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		12 528.0	9 780.0	7 000.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		12 528.0	9 780.0	7 000.0
-				
...				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		3 593.4	7 594.0	6 351.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 936.0	6 551.0	316.0
- akredytywy		1 657.4	1 043.0	6 035.0
-				
...				
3. Inne (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
-				
...				
Pozycje pozabilansowe, razem		16 121.4	17 374.0	13 351.0

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2011:

Gwarancja wystawiona przez DZ Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64939.06 EUR

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 PLN

Gwarancja wystawiona przez BGŻ Bank na rzecz ARiMR na kwotę 5 582 500 pln (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

Gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz Armir na kwotę 1 650 tys.zł.

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

- poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 8 000 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)

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 485 464,00 USD

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.06.2011:

Gwarancja wystawiona przez BRE Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riversaid Park) na kwotę 64 939,06

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 PLN

Gwarancja zwrotu zaliczki nr U/0004847074/0003/2011/5500 na rzecz ARiMR na kwotę: 5 582 500PLN

Gwarancja zwrotu zaliczki na rzecz ARiMR na kwotę: 660 000 PLN

Poręczenie weksli przy kredytach spółki Bioconcept Gardenia Sp. zoo do wysokości udziałów tj. 38%

- : poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 8 000 tys PLN)
- : poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys. PLN)
- : poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tys PLN)
- : poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tys PLN)

Akredytywy na rzecz DZ BANK 190000 USD

Akredytywy na rzecz BRE BANK 189000 USD

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2010:

Umowa poeczenia z tytułu udzielonego kredytu spółce Polgrunt Sp. z o.o. na kwotę 7 000 000,00 PLN

Gwarancja wystawiona przez HSBC Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64939.06 EUR

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 PLN

Gwarancja wystawiona przez HSBC Bank na rzecz ARiMR na kwotę 5777518,40 pln

SKORYGOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		158 454.0	248 986.0	140 201.0
- od jednostek powiązanych		13.0	207.0	166.0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		125 127.0	152 263.0	82 009.0
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		33 327.0	96 723.0	58 192.0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		111 138.0	177 886.0	99 333.0
- do jednostek powiązanych		27.0	157.0	157.0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		87 290.0	101 411.0	51 209.0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		23 848.0	76 475.0	48 124.0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		47 316.0	71 100.0	40 868.0
IV. Koszty sprzedaży		24 802.0	45 330.0	20 801.0
V. Koszty ogólnego zarządu		9 156.0	19 245.0	9 339.0
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		13 358.0	6 525.0	10 728.0
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 579.0	5 715.0	1 523.0
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8.0	316.0	56.0
2. Dotacje		477.0	636.0	307.0
3. Inne przychody operacyjne		3 094.0	4 763.0	1 160.0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 551.0	3 047.0	781.0
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			9.0	
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		350.0	544.0	72.0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		208	142	87
3. Inne koszty operacyjne		1 993	2 352	622
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		14 386	9 193	11 470
X. Przychody finansowe		1 132	1 027	1 683
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0	0
- od jednostek powiązanych		0	0	0
2. Odsetki, w tym:		879	888	202
- od jednostek powiązanych		101	151	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		253	5	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0
5. Inne		0	134	1 481
XI. Koszty finansowe		5 828	5 246	2 729
1. Odsetki, w tym:		3 171	5 138	1 658
- dla jednostek powiązanych		0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		119	0	0
4. Inne		2 538	108	1 071
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		9 690	4 974	10 424
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		9 690	4 974	10 424
XV. Podatek dochodowy		1 905	156	1 882
a) część bieżąca		1 380	227	1 924
b) część odroczone		525	-71	-42
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto przypadająca na udziały niekontrolujące (wielkość ujemna)		-912	-738	-964
XIX. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		6 873	4 080	7 578

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012
I. Zysk (strata) netto		6 873	4 080	7 578
II. Inne całkowite dochody, w tym:		-1 847	597	887
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-2 280	737	1 095
2. Rachunkowość zabezpieczeń				
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego				
4. Zyski i straty aktuarialne				
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		433	-140	-208
III. Całkowite dochody ogółem		5 026	4 677	8 465

SKORYGOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	201107-201112 PO KOREKCIE	201007-201106	201007-201012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	9 690	4 974	10 424
II. Korekty razem	-2 880	-1 384	-36 900
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	3 622	5 490	2 054
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-58	729	-1 782
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	69	5 205	1 330
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	128	41	173
6. Zmiana stanu rezerw	153	-487	-346
7. Zmiana stanu zapasów	-5 281	-17 639	-5 500
8. Zmiana stanu należności	-32 075	-8 875	-41 407
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 893	2 447	8 386
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-620	5 822	954
11. Różnica z połączenia Polgrunt		1 108	
12. Inne korekty	320	3 485	286
13. Podatek dochodowy	-1 031	1 290	-1 048
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 810	3 590	-26 476
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	4 454	1 571	350
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	144	549	223
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 310	932	37
a) w jednostkach powiązanych	1 197	0	37
- zbycie aktywów finansowych			37
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 197		
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach	3 113	932	0
- zbycie aktywów finansowych	3 044	404	
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki	69	528	
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne		90	90
II. Wydatki	12 480	31 853	10 925
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 572	17 257	9 553
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	18	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 890	13 919	1 372
a) w jednostkach powiązanych	760	11 564	159
- nabycie aktywów finansowych		11 564	159
- udzielone pożyczki długoterminowe	760	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 130	2 355	1 213
- nabycie aktywów finansowych	2 130	2 355	1 213
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne		677	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 026	-30 282	-10 575
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	5 818	46 880	40 197
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	4 318	44 633	40 032
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	1 500	2 247	165
II. Wydatki	6 467	17 900	4 805
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	992	1 733	927
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 818	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 849	6 540	2 298
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	168	208	0
8. Odsetki	458	5 601	1 580
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-649	28 980	35 392
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 865	2 288	-1 659
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 865	2 288	-1 659
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 171	2 883	2 883
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 306	5 171	1 224
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Kwota 320 tys zł w pozycji A II 12 "Inne korekty" skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres 201107-201112 wynika z programów motywacyjnych w wysokości 285 tys. zł oraz wyceny kontraktów terminowych PIFO w wysokości 35 tys. zł.

SKORYGOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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 2010 roku	2 100,0	0,0	-5 050,0	52 581,0	-1 178,0	677,0	-608,0	4 080,0	1 000,0	53 602,0	1 767,0	55 369,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0		0,0
II. Stan na 1 lipca 2010 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-5 050,0	52 581,0	-1 178,0	677,0	-608,0	4 080,0	1 000,0	53 602,0	1 767,0	55 369,0
a) umorzenie akcji własnych	-103,0		5 050,0	-4 947,0						0,0		0,0
b) nabycie akcji własnych			-992,0							-992,0		-992,0
c) wypłata dywidendy										0,0		0,0
d) wynik netto wynikający ze zbycia udziałów spółki Gardenia Sp. z o.o.										0,0		0,0
e) udziały niesprawujące kontroli wynikające ze zbycia udziałów w spółce Gardenia Sp. z o.o.										0,0		0,0
e) powiązany podatek dochodowy										0,0		0,0
f) wycena programów motywacyjnych						285,0				285,0		285,0
g) inne całkowite dochody ogółem				2 098,0	-1 847,0			6 873,0		7 124,0	1 718,0	8 842,0
h) podział wyniku				-5 056,0			8 068,0	-4 080,0	-1 000,0	-2 068,0		-2 068,0
III. Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 997,0	0,0	-992,0	44 676,0	-3 025,0	962,0	7 460,0	6 873,0	0,0	57 951,0	3 485,0	61 436,0

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 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 2010 roku	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 207,0	-1 775,0	105,0	-2 791,0	9 326,0	0,0	52 855,0	923,0	53 778,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0		0,0
b) rozliczenie połączenia z MOGO										0,0		0,0
II. Stan na 1 lipca 2010 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 207,0	-1 775,0	105,0	-2 791,0	9 326,0	0,0	52 855,0	923,0	53 778,0
a) emisja akcji zwykłych										0,0		0,0
b) nabycie akcji własnych			-1 733,0							-1 733,0		-1 733,0
c) wypłata dywidendy								-3 818,0		-3 818,0		-3 818,0
d) dodatkowe udziały wynikające z nabycia spółki Gardenia Sp. z o.o.										0,0	844,0	844,0
e) udziały niesprawujące kontroli wynikające z objęcia podwyższonego kapitału w spółce Gardenia Sp. z o.o.										0,0		0,0
e) ujęcie płatności dokonanych w formie akcji						572,0				572,0		572,0
f) inne całkowite dochody ogółem				2 421,0	597,0			4 080,0		7 098,0		7 098,0
g) podział wyniku				953,0			2 183,0	-5 508,0	1 000,0	-1 372,0		-1 372,0
III. Stan na 30 czerwca 2011 roku	2 100,0	0,0	-5 050,0	52 581,0	-1 178,0	677,0	-608,0	4 080,0	1 000,0	53 602,0	1 767,0	55 369,0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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 2010 roku	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 207,0	-1 775,0	105,0	-2 791,0	9 326,0	0,0	52 855,0	923,0	53 778,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0		0,0
b) rozliczenie połączenia z MOGO										0,0		0,0
II. Stan na 1 lipca 2010 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 207,0	-1 775,0	105,0	-2 791,0	9 326,0	0,0	52 855,0	923,0	53 778,0
a) emisja akcji zwykłych										0,0		0,0
b) nabycie akcji własnych			-927,0							-927,0		-927,0
c) wypłata dywidendy								-3 818,0		-3 818,0		-3 818,0
d) wynik netto wynikający ze zbycia udziałów spółki Gardenia Sp. z o.o.										0,0	858,0	858,0
e) udziały niesprawujące kontroli wynikające ze zbycia udziałów w spółce Gardenia Sp. z o.o.										0,0	91,0	91,0
e) powiązany podatek dochodowy										0,0		0,0
g) inne całkowite dochody ogółem					887,0			7 578,0		8 465,0	106,0	8 571,0
h) podział wyniku				277,0			5 241,0	-5 508,0		10,0		10,0
III. Stan na 31 grudnia 2010 roku	2 100,0	0,0	-4 244,0	49 484,0	-888,0	393,0	2 450,0	7 578,0	0,0	56 873,0	1 978,0	58 851,0

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0	0,0
b) wartość firmy	26 233,0	26 233,0	2 213,0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	514,0	538,0	514,0
- oprogramowanie komputerowe	90,0	128,0	617,0
d) inne wartości niematerialne	0,0	0,0	0,0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0
Wartości niematerialne razem	26 747,0	26 771,0	2 727,0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	201107-201112	201007-201006	201007-201012
a) własne	514,0	538,0	514,0
Wartości niematerialne i prawne razem	514,0	538,0	514,0

WARTOŚĆ FIRMY - JEDNOSTKI POWIĄZANE [na dzień 30 czerwca 2011]	Mogo Sp. z o.o.	Spliger Sp. z o.o.	BioConcept Gardenia Sp. z o.o.	PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o.
1. Wielkość udziałów	2 519,0	4 768,0	741,0	55 536,0
2. Wielkość kapitałów	996,0	4 092,0	727,0	31 531,0
2. Udziały nie dające kontroli	-	-	-	15,0
3. Wartość firmy	1 523,0	676,0	14,0	24 020,0

Zgodnie z polityką rachunkowości co roku, przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółka przeprowadza testy na utratę wartości firmy. Ostatnie testy zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2011 roku. Testowano wtedy wartość firmy Mogo oraz Solger. Nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy. W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitent zaprezentował założenia przyjęte do przeprowadzenia testów na utratę wartości oraz odnośne wyliczenia.

Zgodnie z pkt 10 B MSR 36 na dzień 30 czerwca 2011 roku nie przeprowadzono testów na utratę wartości firmy "Pifo" Eko-Strefa, gdyż nabycie kontroli nastąpiło w bieżącym roku obrotowym. Z uwagi na niewielką istotność nie przeprowadzono testów na utratę wartości firmy Bioconcept Gardenia.

Na dzień sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono przesłanek utraty wartości żadnej z powyższych wartości firmy, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę ich wartości.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,0	26 358,0	3 772	1 491	478	0	30 600
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	43	43	0	0	43
- zakup			43	43			43
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	35	35	0	0	35
- sprzedaż			35	35			35
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	26 358,0	3 780	1 499	478	0	30 616
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			3 234	1 384	478		3 712
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,0	0,0	32	25	0	0	32
- zwiększenie			38	31	0		38
- zmniejszenie			-6	-6			-6
- zmiana stawek amortyzacji							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,0	0,0	3 266	1 409	478	0	3 744
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-125,0					-125
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,0	-125,0	0	0	0	0	-125
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	26 233,0	514	90	0	0	26 747

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201106							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,0	2 338,0	3 072	3 025	478	0	5 888
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	24 020,0	700	230	0	0	24 720
- nakłady inwestycyjne		24 020,0	700	230			24 720
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0	0	0	0	0
- sprzedaż							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	26 358,0	3 772	3 255	478	0	30 608
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 533	2 390	478	0	3 011
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,0	0,0	701	197	0	0	701
- zwiększenie			701	197	0		701
- sprzedaż							0
- zmiana stawek amortyzacji							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	0,0	3 234	2 587	478	0	3 712
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-125,0					-125
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,0	-125,0	0	0	0	0	-125
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	26 233,0	538	668	0	0	26 771

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201012							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		2 338,0	3 072	3 025	478		5 888
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	43	39	0	0	43
- zakup			43	39			43
- przeniesienie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0	0	0	0	0
- przeniesienie na wartości niematerialne i prawne			0				0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	2 338,0	3 115	3 064	478	0	5 931
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 533	2 390	478		3 011
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,0	0,0	68	57	0	0	68
- zwiększenie			68	57			68
- zmniejszenie							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,0	0,0	2 601	2 447	478	0	3 079
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-125,0					-125
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,0	-125,0	0	0	0	0	-125
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	2 213,0	514	617	0	0	2 727

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) środki trwałe, w tym:	80 243	82 680	49 295
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 152	5 150	1 953
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	39 526	40 099	27 928
- urządzenia techniczne i maszyny	31 106	32 256	14 994
- środki transportu	3 735	4 338	3 862
- inne środki trwałe	724	837	558
b) środki trwałe w budowie	6 633	1 401	1 641
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	3 664	616	902
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	90 540	84 697	51 838

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) własne	80 243	82 316	49 295
przysługujące na podstawie umów o najmu, ożierzawę lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	309	364	0
- leasing finansowy	309	364	
Środki trwałe bilansowe razem	80 552	82 680	49 295

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	201107-201112	201007-201106	201007-201012
przysługujące na podstawie umów o najmu, ożierzawę lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,0	0,0	0,0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0,0	0,0	0,0

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112						
	- 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	5 151	37 537	49 978	10 009	3 185	105 860
b) zwiększenia (z tytułu)	3	9	1 055	161	8	1 236
- zakup	0	9	1 055	161	8	1 233
- korekty	3					3
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	447	7	454
- sprzedaż	0	0		447	7	454
...						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 154	37 546	51 033	9 723	3 186	106 642
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1	-2 562	17 722	5 671	2 348	23 180
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1	582	2 183	317	114	3 197
- zwiększenie	1	582	2 183	658	121	3 545
- zmniejszenie					4	4
- zmniejszenia sprzedaż środka				341	3	344
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	-1 980	19 905	5 988	2 462	26 377
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie			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	5 152	39 526	31 106	3 735	724	80 243

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201106						
	- 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	1 953	31 490	16 186	5 573	2 503	57 705
b) zwiększenia (z tytułu)	3 198	6 047	34 116	6 009	686	50 056
- zakup	3 198	6 047	34 116	6 009	686	50 056
- przyjęcie z inwestycji	0					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	324	1 573	4	1 901
- sprzedaż	0	0	324	1 573	4	1 901
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 151	37 537	49 978	10 009	3 185	105 860
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 108	9 621	2 988	1 801	17 518
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1	-5 670	8 101	2 683	547	5 662
- zwiększenie	1	-5 670	7 785	1 360	543	4 019
- zmniejszenie (zmiana stawek amortyzacji)						0
- zmniejszenia sprzedaż środka			316	1 323	4	1 643
- zmniejszenia likwidacja środka						0
- zmniejszenia wyściegowanych środków trwałych						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1	-2 562	17 722	5 671	2 348	23 180
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie zmiana wartości godziwej ST						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 150	40 099	32 256	4 338	837	82 680

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201012						
	- 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	1 953	32 086	15 972	5 375	2 290	57 676
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	9 251	2 006	7	11 264
- zakup	0	0	9 251	2 006	7	11 264
...						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	861	0	861
- sprzedaż	0	0		861	0	861
...						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 953	32 086	25 223	6 520	2 297	68 079
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 738	9 406	2 791	1 589	17 524
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-420	823	-133	150	1 260
- zwiększenie	0	-420	823	-487	150	1 880
- zmniejszenie						0
- zmniejszenia sprzedaż środka				620		620
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	4 158	10 229	2 658	1 739	18 784
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 953	27 928	14 994	3 862	558	49 295

Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) w jednostkach zależnych	876	846	428
- udziały lub akcje	876	846	428
- udzielone pożyczki			
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	10 257	12 547	11 366
- udziały lub akcje	6 488	10 932	11 366
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	3 769	1 615	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	11 133	13 393	11 794

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) stan na początek okresu	13 393	10 728	10 728
-	13 393	10 728	10 728
b) zwiększenia (z tytułu)	3 718	2 764	1 067
- podwyższenie kapitału i nabycie udziałów/akcji	110	406	36
- wniesienie dopłat zwrotnych			
- przywrócenie wartości udziałów	1 454	743	1 031
- nabycie obligacji		1 615	
- udzielone pożyczki	2 154		
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 978	99	-1
- zbycie udziałów i akcji, inne	2 243		-62
- odpis trwałej utraty wartości udziałów	3 735	99	61
d) stan na koniec okresu	11 133	13 393	11 794

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) w walucie polskiej	10 909	13 169	11 570
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	224	224	224
b1. jednostka/waluta USD	65	65	65
tys. zł	224	224	224
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	11 133	13 393	11 794

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	6 488	10 932	11 366
a) akcje (wartość bilansowa):	6 488	10 932	11 366
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-3 735	-1 454	-1 097
- wartość na początek okresu	10 932	12 696	10 294
- wartość według cen nabycia	10 223	12 386	12 463
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	6 260	2 461	428
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	876	846	428
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-102	-108
- wartość na początek okresu	846	426	434
- wartość według cen nabycia	876	948	536
b) obligacje (wartość bilansowa):	5 384	1 615	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu	1 615		
- wartość według cen nabycia	3 769	1 615	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	14 868	14 949	12 999
Wartość na początek okresu, razem	11 778	13 122	10 728
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-3 735	-1 556	-1 205
Wartość bilansowa, razem	11 133	13 393	11 794

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2011												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, z stowarzyszenia, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda	data objęcia kontroli / współkontroli / wzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa	procent posiadanego	udział w ogólnej liczbie głosów	wskazanie innej niż określona pod
	formy prawnej				konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności			wartość (razem)	udziałów / akcji	kapitału zakładowego	na walnym zgromadzeniu	lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Żytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
2	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul. Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	30-03-2010	13	0	13	50%	50%	
3	Beer Fingers Sp. z o.o.	00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa cukru i czekalody, wyrobów cukierniczych i piekarskich	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	20-06-2011	406	0	406	65%	65%	
4	Averline Holdings Limited	Simou Menardou, 8, Ria Court 8, 1st floor, Flat/Office 101, Larnaca, 6015, Cyprus	Działalność holdingów finansowych	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	09.09.2011	30	0	30	100%	100%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2011												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, z stowarzyszenia, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda	data objęcia kontroli / współkontroli / wzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa	procent posiadanego	udział w ogólnej liczbie głosów	wskazanie innej niż określona pod
	formy prawnej				konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności			wartość (razem)	udziałów / akcji	kapitału zakładowego	na walnym zgromadzeniu	lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Żytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
2	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul. Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	30-03-2010	13	0	13	50%	50%	
3	Beer Fingers Sp. z o.o.	00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa cukru i czekalody, wyrobów cukierniczych i piekarskich	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	20-06-2011	406	0	406	65%	65%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2010												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, z stowarzyszenia, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda	data objęcia kontroli / współkontroli / wzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa	procent posiadanego	udział w ogólnej liczbie głosów	wskazanie innej niż określona pod
	formy prawnej				konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności			wartość (razem)	udziałów / akcji	kapitału zakładowego	na walnym zgromadzeniu	lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	Czechy	spółka nie rozpoczęła działalności	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	03.08.1999	12	-12	0	100%	100%	
2	Bakalland Ukrainu Sp. zo.o.	Żytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
3	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul. Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	30-03-2010	8	0	8	50%	50%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - ed. 31.12.2011													
Lp.	a	m				n				o			
	nazwa (firma) jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				należności jednostki, w tym:			
	ze wskazaniem	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:								
	formy prawnej		zakupowy (wartość ujemna)			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe
												razem	sprzedaży
1	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-598	235		0	-833	-893	60	2 816	2 533	283	2 011	0
2	Bakar Ukraina	63	17		0	46	13	33	7 807	1 696	6 111	5 349	0
3	Beer Fingers Sp. z o.o.	420	1 316		360	-1 256	-1 140	-116	101	0	101	241	0
4	Averline Holdings Limited	-33	4		0	0	0	0	34	0	34		1
													0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - ed. 30.06.2011													
Lp.	a	m				n				o			
	nazwa (firma) jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				należności jednostki, w tym:			
	ze wskazaniem	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:								
	formy prawnej		zakupowy (wartość ujemna)			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe
												razem	sprzedaży
1	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-532	190		0	-723	-707	-16	3 347	3 171	176	2 639	0
2	Bakar Ukraina	54	14		0	40	0	40	6125	686	5439	3463	0
3	Beer Fingers Sp. z o.o.	536	1316		0	-1 139	-1091	-48	107	0	107	426	0
													2
													0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - ed. 31.12.2010													
Lp.	a	m				n				o			
	nazwa (firma) jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				należności jednostki, w tym:			
	ze wskazaniem	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:								
	formy prawnej		zakupowy (wartość ujemna)			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe
												razem	sprzedaży
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12		0	0	0	0	0			12	0
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-455	206		0	-661	-763	102	3 896	3 423	473	3 055	0
3	Bakar Ukraina	21	15	-5	0		0	11	6631	0	6631	4062	0
													6652
													6473
													0

Nota 4

ZAPASY	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) materiały	9 640	8 157	5 304
b) półprodukty i produkty w toku	180	412	0
c) produkty gotowe	20 640	16 749	7 638
d) towary	23 697	23 557	23 626
e) zaliczki na dostawy	31	33	202
Zapasy, razem	54 188	48 908	36 770

Nota 5

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) od jednostek powiązanych	839	34	456
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29	30	452
- do 12 miesięcy	29	30	452
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	810	4	4
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	80 453	48 878	82 879
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	74 718	41 416	78 674
- do 12 miesięcy	74 718	41 416	78 674
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	5 617	6 414	3 193
- inne	118	547	510
- dochodzone na drodze sądowej	0	501	502
Należności krótkoterminowe netto, razem	81 292	48 912	83 335
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 164	2 313	1 348
Należności krótkoterminowe brutto, razem	83 456	51 225	84 683

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	29	30	452
- od jednostek zależnych	29	30	452
b) inne, w tym:	810	4	0
- od jednostek zależnych	810	4	
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	839	34	452
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	839	34	452

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	201107-201112	201007-201106	201007-201012
Stan na początek okresu	2 313	1 368	1 368
a) zwiększenia (z tytułu)	456	1 263	87
- odpis aktualizujący należności na pozostałych jednostkach	456	1 263	87
b) zmniejszenia (z tytułu)	605	318	107
- rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek	605	318	107
koniec okresu	2 164	2 313	1 348

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) w walucie polskiej	74 812	40 746	69 205
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 480	10 479	15 478
b1. jednostka/waluta EUR	1 091	1 087	1 742
tys. zł	4 839	4 333	6 898
b2. jednostka/waluta USD	479	1 652	2 850
tys. zł	1 640	5 540	8 441
b3. jednostka/waluta SKK		1 264	44
tys. zł		207	
b4. jednostka/waluta		26 571	
tys. zł	1	399	139
Należności krótkoterminowe, razem	81 292	51 225	84 683

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	201107-201112	201007-201106	201007-201012
1.Należności z tytułu dostaw i usług bieżące (brutto)	53 033.0	15 728.0	50 655.0
2.Należności z tytułu dostaw i usług po terminie (brutto)	21 714.0	25 718.0	29 317.0
a) do 1 miesiąca	15 362.0	14 660.0	16 506.0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 051.0	9 031.0	5 668.0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	781.0	819.0	2 922.0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	882.0	398.0	3 391.0
e) powyżej 1 roku	638.0	810.0	830.0
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	74 747.0	41 446.0	79 972.0
g) odpisy aktualizujące wartość należności	949.0	0.0	846.0
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	73 798.0	41 446.0	79 126.0

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 6

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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				
Kapitał zakładowy, razem					1 997 005			
Wartość nominalna jednej akcji =				0,10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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		2 500 000	250 000	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
Liczba akcji razem				21 000 000				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000			
Wartość nominalna jednej akcji =				0,10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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		2 500 000	250 000	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
Liczba akcji razem				21 000 000				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000			
Wartość nominalna jednej akcji =				0,10 zł				

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 31.12.2011

- 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 31.12.2011

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Liczba głosów %	Wartość nominalna	Udział w kapitale (%)
Dellingate	6 218 696	31.14	621 869.6	31.14
Anvik Holdings	3 249 351	16.27	324 935.1	16.27
Marian Owerko	1 532 573	7.67	153 257	7.67
Krzysztof Marciniak	1 044 500	5.23	104 450.0	5.23
Elżbieta Marciniak	1 044 500	5.23	104 450.0	5.23
QUERCUS TFI S.A.	1 065 634	5.34	106 563.4	5.34
Pozostali	5 814 796	29.12	581 479.6	29.12
Razem	19 970 050	100.00	1 997 005.0	100.00

Nota 7

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
267722	992	992	w celu umorzenia	

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	

Nota 8

KAPITAŁ ZAPASOWY	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 999	16 999	16 999
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	27 677	35 582	32 485
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
- odpisy z zysku netto			
...			
Kapitał zapasowy, razem	44 676	52 581	49 484

Nota 9

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych			
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-3 735	-1 454	-1 096
- z wyceny instrumentów zabezpieczających			
c) z tytułu podatku odroczonego	710	276	208
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
-			
...			
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-3 025	-1 178	-888

Nota 10

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
- program opcji na akcje Teodor	186	143	98
- program opcji na akcje Matador	776	534	295
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	962	677	393

Nota 11

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) wobec jednostek zależnych	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki		0.0	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (obligacje)	0.0	0.0	0.0
b) wobec jednostek współzależnych	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
d) wobec znaczącego inwestora	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
e) wobec jednostki dominującej	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki	0.0	0.0	0.0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
f) wobec pozostałych jednostek	54 473.0	57 808.0	11 526.0
- kredyty i pożyczki	54 451	57 707	11 526
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego	22	101	
- inne (wg rodzaju)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	54 473	57 808	11 526

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	26 455	34 917	11 526
b) powyżej 3 do 5 lat	21 112	11 885	
c) powyżej 5 lat	6 906	11 006	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	54 473	57 808	11 526

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) w walucie polskiej	42 620	43 885	1 891
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 853	13 923	9 635
b1. jednostka/waluta CHF	3 261	3 336	3 045
tys. zł	11 853	11 011	9 635
pozostałe waluty w tys. zł		2 912	
Zobowiązania długoterminowe, razem	54 473	57 808	11 526

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011										
Nazwa (firma) jednostki ze	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne	
wskazaniem formy prawnej		tys zł	waluta	tys zł	waluta	oprocentowania	spłaty			
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa		2 391 200 CHF	8 692 PLN 1 582 PLN	2 391 200 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M i LIBOR powiększone o marżę banku	9.2012	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, weksel własny in blanco, cesja na polisie, sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN. Pełnomocnictwo do rachunków w BGŻ.	inwestycyjny	
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	48 450	PLN	40 337	PLN	zmienna stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	12.2017	Weksel in blanco zastaw rejestrowy na udziałach PIFO, przystąpienie PIFO do długu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakalland i PIFO	inwestycyjny	
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	12 194	2 760 EUR	2 350	PLN	EURIBOR 3 m (2dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego)	4.2014	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 kukurydzyjanych galanterii śniadaniowej firmy Pavian) 5. Cesja praw z polis ubezpieczenia majątku objętego prawnym zabezpieczeniem.	inwestycyjny	
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	1 636	PLN	1 636 z czego część długot.	1 461	PLN	zmienna stopa WIBOR 3 M powiększona o marżę banku	3.2019	Weksel in blanco poręczony przez udziałowców, hipoteka o sumie 2 454 375 zł. Wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych od spółki Chłodnie Star Fruits sp. zo.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę 817 000 zł. Pełnomocnictwa do rachunków prowadzonych w BGŻ.	kredyt komercyjny na zakup nieruchomości w Tarnogrodzie
Banque PSA Finance S.A.	ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	53	PLN	50, z czego część długoterminowa	29	PLN	zmienna stopa procentowa plus marża banku	11.2014	Przelew praw z polisy ubezpieczenia	Kredyt na zakup samochodu Citroen Berlingo

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2011									
Nazwa (firma) jednostki ze	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
wskazaniem formy prawnej		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	oprocentowania	spłaty		
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	12 109	3 696 CHF 12 109 KPLN	9 675 PLN 1 336 PLN	2 931 200 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250PLN, weksel in blanco, cesja na polisie, sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN	inwestycyjny
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	48 450	PLN	42 206	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach Pifo, przystąpienie pifo do długu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln.zł. na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakallandu i Pifo	inwestycyjny
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	12 194	2 760 EUR	2 912	PLN	EURIBOR 3 m (2dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego)	4.2014	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 kukurydzyjanych galanterii śniadaniowej firmy Pavian) 5. Cesja praw z polis ubezpieczenia majątku objętego prawnym zabezpieczeniem	nie dotyczy
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	1 636	PLN	1 578	PLN	zmienna stopa WIBOR 3 M powiększona o marżę banku	3.2019	Weksel in blanco poręczony przez udziałowców, hipoteka o sumie 2 454 375 zł. Wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych od spółki Chłodnie Star Fruits sp. zo.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę 817 000 zł. Pełnomocnictwa do rachunków prowadzonych w BGŻ.	kredyt komercyjny na zakup nieruchomości w Tarnogrodzie

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.12.2010r.									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	waluta	zł	oprocentowania	spłaty		
BGŻ S.A.	ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	10 470,00	3 695 600,00CHF 2 160 500PLN	9 635 PLN 1 891 PLN	2 892 098 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000CHF oraz 2 160 500PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000CHF oraz 1 080 250PLN weksel in blanco, cesja na polisie ubezpieczenia	inwestycyjny

Nota 12

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) wobec jednostek zależnych	109	407	3 820
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	109	407	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	3 820
- do 12 miesięcy	0	0	3 820
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	137 994	103 020	112 114
- kredyty i pożyczki, w tym:	93 528	78 908	78 084
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	119	242	0
- odsetki			
- z tytułu leasingu	119	242	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 370	21 467	31 469
- do 12 miesięcy	41 370	21 467	31 469
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 734	1 235	1 648
- z tytułu wynagrodzeń	1 057	994	815
- inne (wg rodzaju)	186	174	98
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	138 103	103 427	115 934

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) w walucie polskiej	125 295	94 236	86 086
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 808	9 191	29 848
b1. jednostka/waluta tys/EUR	1 607	1 041	2 954
tys. zł	9 199	4 150	11 696
b2. jednostka/waluta tys/USD	1 033	912	1 942
tys. zł	3 530	1 974	5 759
b3. jednostka/waluta tys/CHF	0	929	3 914
tys. zł	0	3 067	12 393
pozostałe waluty w tys. zł	79		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	138 103	103 427	115 934

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
jednostki		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta	opreocznawania	spłaty		
BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16 Warszawa	8 000	PLN	5 269	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	5.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 400 000 pln, ceja na polisie ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	17 000	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów O/N	4.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na lokatach obrotowych o 5021 300 PLN, ceja na polisie. Pchnoscicrow do depozycu mini rachunkiem	odchowalwy w rachunku bieżącym
SB BANK S.A. (wczesniej Marowicki Bank Regionalny w Warszawie S.A.)	ul. Elblaska 15/17-1747 Warszawa	8 000	PLN	7 595	PLN	zróżnicowana stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	4.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 400 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy w rachunku bieżącym
PKO BP S.A.	ul. Palowa 15, 01-515 Warszawa	20 000	PLN	9 695	PLN	zróżnicowana stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	7.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 6 000 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej. Klauzula poręczenia wierzycielskiego PKO BP S.A. ze studiów na rachunku bieżącym	odchowalwy
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3 Warszawa	7 000	EUR, USD	5 981	9 604 337 07 PLN	zróżnicowana stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	PLN 03.2012 EUR 10.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 800 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy wiodawotowy pod akredytowy
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3 Warszawa	7 000	PLN	7 000	PLN	zróżnicowana stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	3.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 800 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	20 000	USD PLN CHF	17 720	221 936 USD 263 620 CHF	zróżnicowana stopa dla JPY, US, CHF LIBOR 1M, dla EURIBOR 1M	7.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 5 000 000, 00 CHF oraz 2 100 500 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej. Klauzula poręczenia wierzycielskiego PKO BP S.A. ze studiów na rachunku bieżącym	odchowalwy wiodawotowy
BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16 Warszawa	6 318	1 739 200 CHF	3 161	899 600 CHF	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	9.2012	Hipoteca zrykła Janów Podlaski do kwoty 5 000 000, 00 CHF oraz 2 100 500 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej. Klauzula poręczenia wierzycielskiego PKO BP S.A. ze studiów na rachunku bieżącym	inwestycyjny
BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16 Warszawa	48 400	PLN	4 995	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	12.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 10 000 000 zł na nieruchomości w Janowie Podlaskim, ceja na polisie ubezpieczeniowej	inwestycyjny
BANK BGZ S.A.	Warszawa, ul. Kasperzka 10/16	1 636	PLN	175	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 3M powiększone o marżę banku	03.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 817 000 zł. Pchnoscicrow do rachunku Spółki w BGZ	kredyt inwestycyjny na zakup nieruchomości w Tarnogrodzie
BANK BGZ S.A.	Warszawa, ul. Kasperzka 10/16	8 000	PLN	8 000	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	05.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 1 000 000 zł. Pchnoscicrow do rachunku Spółki w BGZ	kredyt akcyjny
BNP Paribas Finance S.A.	ul. Kasperzka 10/16, 01-211 Warszawa	53	PLN	51	z czego części krótkoterminowa 21	zróżnicowana stopa procentowa plus marża banku	11.2012	Przebieg praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt na zakup samochodów Citroen Berlingo
BANK BGZ S.A.	Warszawa, ul. Kasperzka 10/16	4 000	PLN	3 679	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 05.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 4 000 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	kredyt odchowalwy
BANK BGZ S.A.	Warszawa, ul. Kasperzka 10/16	12 102	PLN	640	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 3M powiększone o marżę banku	do 05.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 18 153 052 wraz z ceja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych od spółki Citibank Sa Frants sp. z o.o. wraz z ceja praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę 817 000 zł. Pchnoscicrow do rachunku w BGZ	kredyt inwestycyjny na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy Unijnych w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013
BGZ S.A.	ul. Palowa 15, 0-515 Warszawa	12 195	€	2 760 000,00	1 590	EUR	30.04.2012	1. Weksel w blanko wraz z deklaracją wekslową 2. Pchnoscicrow do dysponowania rachunkiem bankowym w BGZ S.A. 3. Hipoteca zrykła w kwocie 2 760 000 euro oraz kancja do kwoty 1 380 000 euro na udziale we współwłasności do 30.04.2012 części należnej do PFIPO w KW na 1670/3 do nieruchomości przy ul. Tymienieckiego w Łodzi 4. Zastaw rejestrowy na automocyjach ch białych do produkcji gwarantowanej i 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 pluków kalcu dykanych gwarantowanej firmy Pavani 5. Ceja praw z polisy ubezpieczeniowej majątku obiętego prawami w zastawie	inwestycyjny
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14 Warszawa	19 000	PLN	695	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów ION powiększone o marżę banku	do 04.2012	Weksel w blanko	Unibella Grupy Bakalland

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2011									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
jednostki		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta	opreocznawania	spłaty		
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	20 000	wiodawotowy	11476	PLN	zróżnicowana stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR LIBOR 1M, powiększone o marżę banku	do 07.2012	Weksel w blanko,	odchowalwy, wiodawotowy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	12092	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów ION powiększone o marżę banku	do 04.2012	Unibella Grupy Bakalland	odchowalwy
HBIC BANK S.A.	Pl. Piłsudskiego 2, Warszawa	10 000	pod akredytowy EUR, USD	781	PLN	zróżnicowana stopa dla EUR, EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 4 000 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy, wiodawotowy
MR BANK S.A.	ul. Elblaska 15/17, 01-747 Warszawa	8 000	PLN	6246	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 10.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 400 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy w rachunku bieżącym
BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16, 01-211 Warszawa	8 000	PLN	7476	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 05.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 400 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	pod akredytowy EUR, USD	5637	PLN	zróżnicowana stopa dla EUR, EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 12.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 800 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy, wiodawotowy pod akredytowy
PKO BP S.A.	ul. Palowa 15, 0-515 Warszawa	20 000	PLN	9751	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 07.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 3 000 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy
BGZ S.A.	12 195	€	2 760 000,00	1 590	€	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	06.2012	Hipoteca zrykła Janów Podlaski do kwoty 5 000 000 CHF oraz 2 100 500 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej. Klauzula poręczenia wierzycielskiego PKO BP S.A. ze studiów na rachunku bieżącym	inwestycyjny
BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16, 01-211 Warszawa	48 400	PLN	4 994	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 10 000 000 zł na nieruchomości w Janowie Podlaskim, ceja na polisie ubezpieczeniowej	inwestycyjny
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	PLN	7 000	PLN	zróżnicowana stopa dla EUR, EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 800 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy, kredyty obrotowy
BGZ S.A.	ul. Palowa 15, 0-515 Warszawa	12 195	€	2 760 000,00	1 590	€	30.04.2012	1. Weksel w blanko wraz z deklaracją wekslową 2. Pchnoscicrow do dysponowania rachunkiem bankowym w BGZ S.A. 3. Hipoteca zrykła w kwocie 2 760 000 euro oraz kancja do kwoty 1 380 000 euro na udziale we współwłasności do 30.04.2012 części należnej do PFIPO w KW na 1670/3 do nieruchomości przy ul. Tymienieckiego w Łodzi 4. Zastaw rejestrowy na automocyjach ch białych do produkcji gwarantowanej i 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 pluków kalcu dykanych gwarantowanej firmy Pavani 5. Ceja praw z polisy ubezpieczeniowej majątku obiętego prawami w zastawie	Nie dotyczy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14 Warszawa	19 000	PLN	883	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów ION powiększone o marżę banku	do 04.2012	Weksel w blanko	Unibella Grupy Bakalland
BRE BANK S.A.	Warszawa, ul. Królewska 14	19 000	PLN	1 051	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów ION powiększone o marżę banku	do 04.2012	Unibella Grupy Bakalland, weksel w blanko poręczenia przez pozostałych kredytobiorców, zastaw rejestrowy na zapachas Bakalland S.A.	limit dostępy dla Biocapex Gardnia Sp. z o.o. w wysokości 1 000 000 zł
BANK BGZ S.A.	Warszawa, ul. Kasperzka 10/16	8 000	PLN	7 000	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 05.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 1 000 000 zł. Pchnoscicrow do rachunku Spółki w BGZ	kredyt akcyjny
BANK BGZ S.A.	Warszawa, ul. Kasperzka 10/16	1 636	PLN	175	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 3M powiększone o marżę banku	03.2012	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 817 000 zł. Pchnoscicrow do rachunku Spółki w BGZ	kredyt inwestycyjny na zakup nieruchomości w Tarnogrodzie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2010									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
jednostki		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta	opreocznawania	spłaty		
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	15 000	wiodawotowy	13 977	tyś. EUR	zróżnicowana stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR LIBOR 1M, powiększone o marżę banku	do 04.2011	Weksel w blanko,	odchowalwy, wiodawotowy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	8 534	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów O/N	do 05.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na lokatach obrotowych o 5021 300 PLN, ceja na polisie	odchowalwy w rachunku bieżącym
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	pod akredytowy EUR, USD	6 128	159 PLN (54 USD)	zróżnicowana stopa dla EUR, EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 800 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy, wiodawotowy pod akredytowy
HBIC BANK S.A.	Pl. Piłsudskiego 2, Warszawa	10 000	pod akredytowy EUR, USD	3 315	PLN	zróżnicowana stopa dla EUR, EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 08.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 4 000 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy, wiodawotowy
PKO BP S.A.	ul. Palowa 15, 01-515 Warszawa	20 000	PLN	9 686	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 06.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 400 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy
MR BANK S.A.	ul. Elblaska 15/17, 01-747 Warszawa	8 000	PLN	7 453	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	07.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 400 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy w rachunku bieżącym
BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16, 01-211 Warszawa	8 000	PLN	6 071	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	10.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 400 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym
BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16, 01-211 Warszawa	4 130	1 304 400,00	2 355	PLN	zróżnicowana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 03.2011	Hipoteca zrykła Janów Podlaski do kwoty 5 000 000 CHF oraz 2 100 500 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej. Klauzula poręczenia wierzycielskiego PKO BP S.A. ze studiów na rachunku bieżącym	inwestycyjny
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	PLN	7 000	PLN	zróżnicowana stopa dla EUR, EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 2 800 000 PLN, ceja na polisie ubezpieczeniowej	odchowalwy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	2 625	PLN	zróżnicowana stopa dla EUR, EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 04.2011	Unibella Grupy Bakalland	odchowalwy w rachunku bieżącym Unibella
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	0	PLN	2 516	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów ION powiększone o marżę banku	do 04.2011	Unibella Grupy Bakalland	limit do wykorzystania dla spółki 1 000 000 PLN Bakalland Biand
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	0	PLN	545	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR dla depozytów ION powiększone o marżę banku	do 04.2010	Unibella Grupy Bakalland	limit dostępy dla BCC i 00000000Z
BANK BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16, Warszawa	4 000	PLN	4 000	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	05.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 1 000 000 zł. Pchnoscicrow do rachunku Spółki w BGZ	kredyt odchowalwy
BANK BGZ S.A.	ul. Kasperzka 10/16, Warszawa	4 000	PLN	1 680	PLN	zróżnicowana stopa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	05.2011	Weksel w blanko, zastaw rejestrowy na zapachas 817 000 zł. Pchnoscicrow do rachunku Spółki w BGZ	kredyt akcyjny

Nota 13

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

Na dzień 31.12.2011: wartość księgowa 57 951 tys. zł. / liczba akcji 19 937 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2,91 zł.

Na dzień 30.06.2011: wartość księgowa 53 602 tys. zł. / średnioważona liczba akcji 20.098 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2,67 z

Na dzień 31.12.2010: wartość księgowa 56 873 tys. zł. / liczba akcji 20.179 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2,82 zł.

Nota 14

SKORYGOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	201107-201112	201007-201106	201007-201012
I. Zysk (strata) brutto	9 690	4 974	10 424
II. Korekty razem	-2 880	-2 492	-36 900
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	3 622	5 490	2 054
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-58	729	-1 782
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	69	5 205	1 330
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	128	41	173
6. Zmiana stanu rezerw	153	-487	-346
7. Zmiana stanu zapasów	-5 281	-17 639	-5 500
8. Zmiana stanu należności	-32 075	-8 875	-41 407
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 893	2 447	8 386
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-620	5 822	954
11. Inne korekty	320	3 485	286
12. Podatek dochodowy	-1 031	1 290	-1 048
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 810	2 482	-26 476

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

29.03.2012 Marian Owerko Prezes Zarządu

29.03.2012 Artur Ungier Vice Prezes Zarządu

29.03.2012 Paweł Poruszek Vice Prezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

29-03-2012

Jadwiga Raszko vel Rzepa

Główna Księgowa

.....
podpis



Skorygowane Wybrane dane finansowe Bakalland S.A.	201107-201112		201007-201106		201007-201012 Dane porównywalne	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 832	25 465	197 587	49 571	116 986	29 214
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 742	4 345	47 747	11 979	27 778	6 937
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	59 274	13 743	94 844	23 795	56 095	14 008
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 514	1 510	-884	-222	6 947	1 735
Zysk (strata) brutto	2 674	620	-5 106	-1 281	6 020	1 503
Zysk (strata) netto	2 025	470	-5 056	-1 268	4 549	1 136
Aktywa razem	317 983	71 994	292 781	73 441	266 038	67 176
Rzeczowe aktywa trwałe	50 934	11 532	51 084	12 814	50 943	12 863
Inwestycje długoterminowe	152 708	34 574	156 628	39 289	101 108	25 530
Zapasy	36 786	8 329	36 358	9 120	27 166	6 860
Należności krótkoterminowe	66 669	15 094	37 629	9 439	77 647	19 606
Zobowiązania krótkoterminowe	123 253	27 905	90 139	22 610	101 900	25 730
Zobowiązania długoterminowe	55 675	12 605	62 233	15 611	16 276	4 110
Kapitał własny	110 874	25 103	111 403	27 944	120 792	30 501
Kapitał zakładowy	1 997	452	2 100	527	2 100	530
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 558	825	-11 266	-2 826	-27 557	-6 882
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	526	122	-29 473	-7 394	-8 721	-2 178
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 608	-1 068	39 925	10 017	34 358	8 580
Zmiana stanu środków pieniężnych	-524	-121	-814	-204	-1 920	-479

Liczba akcji w tys (szt)	19 970	19 970	21 000	21 000	21 000	21 000
Średnioważona liczba akcji	19 937 457	19 937 457	20 097 602	20 097 602	20 178 667	20 178 667
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0.10	0.02	- 0.24	- 0.06	0.22	0.05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0.10	0.02	- 0.24	- 0.06	0.22	0.05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	5.56	1.26	5.54	1.39	5.99	1.51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	5.56	1.26	5.54	1.39	5.99	1.51
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	-	-	0.19	0.05	0.15	0.04

SKORYGOWANE SKROCONE SRODROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		208 288.0	211 923.0	155 914.0
1. Wartości niematerialne, w tym:	1	2 381.0	2 439.0	2 423.0
- wartość firmy		2 199.0	2 199.0	2 199.0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	50 934.0	51 084.0	50 943.0
3. Należności długoterminowe		0.0	0.0	0.0
3.1. Od jednostek powiązanych		0.0	0.0	0.0
3.2. Od pozostałych jednostek		0.0	0.0	0.0
4. Inwestycje długoterminowe		152 708.0	156 628.0	101 108.0
4.1. Nieruchomości		0.0	0.0	
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0.0	0.0	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3	152 708.0	156 628.0	101 108.0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		146 220.0	145 696.0	89 742.0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach		6 488.0	10 932.0	11 366.0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0.0	0.0	0.0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 265.0	1 772.0	1 440.0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 265.0	1 772.0	1 440.0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0.0	0.0	0.0
II. Aktywa obrotowe		109 695.0	80 858.0	110 124.0
1. Zapasy	4	36 786.0	36 358.0	27 166.0
2. Należności krótkoterminowe	5	66 669.0	37 629.0	77 647.0
2.1. Od jednostek powiązanych		967.0	142.0	532.0
2.2. Od pozostałych jednostek		65 702.0	37 487.0	77 115.0
3. Inwestycje krótkoterminowe		5 912.0	6 397.0	4 925.0
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 912.0	6 397.0	4 925.0
a) w jednostkach powiązanych		4 580.0	4 040.0	3 558.0
b) w pozostałych jednostkach		232.0	733.0	850.0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 100.0	1 624.0	517.0
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0.0	0.0	0.0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		328.0	474.0	386.0
A k t y w a r a z e m		317 983.0	292 781.0	266 038.0

SKORYGOWANE SKROĆONE ŚRODROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWE I C D.	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
P a s y w a				
I. Kapitał własny		110 874.0	111 403.0	120 792.0
1. Kapitał zakładowy	6	1 997.0	2 100.0	2 100.0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0.0	0.0	0.0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	7	-992.0	-5 050.0	-4 244.0
4. Kapitał zapasowy	8	39 489.0	49 492.0	49 492.0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9	67 454.0	69 301.0	69 591.0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		962.0	677.0	393.0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-61.0	-61.0	-1 089.0
8. Zysk (strata) netto		2 025.0	-5 056.0	4 549.0
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0.0	0.0	0.0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		207 109.0	181 378.0	145 246.0
1. Rezerwy na zobowiązania		17 854.0	17 886.0	17 894.0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 173.0	17 105.0	17 172.0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		285.0	377.0	318.0
a) długoterminowa		0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowa		285.0	377.0	318.0
1.3. Pozostałe rezerwy		396.0	404.0	404.0
a) długoterminowe		0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowe		396.0	404.0	404.0
2. Zobowiązania długoterminowe	10	55 675.0	62 233.0	16 276.0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		5 064.0	8 944.0	4 750.0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		50 611.0	53 289.0	11 526.0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	11	123 253.0	90 139.0	101 900.0
3.1. Wobec jednostek powiązanych		14 754.0	8 473.0	7 097.0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		108 499.0	81 666.0	94 803.0
3.3. Fundusze specjalne		0.0	0.0	0.0
4. Rozliczenia międzyokresowe		10 327.0	11 120.0	9 176.0
4.1. Ujemna wartość firmy		0.0	0.0	0.0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10 327.0	11 120.0	9 176.0
a) długoterminowe		8 443.0	7 512.0	
b) krótkoterminowe		1 884.0	3 608.0	9 176.0
P a s y w a r a z e m		317 983.0	292 781.0	266 038.0
Wartość księgowa		110 874.00	111 403.00	120 792.00
Średnioważona liczba akcji		19 937 457	20 097 602	20 178 667
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5.56	5.54	5.99
Rozwodniona liczba akcji		19 937 457	20 097 602	20 178 667
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5.56	5.54	5.99

SKORYGOWANE SKROĆONE ŚRODROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		109 832	197 587	116 986
- od jednostek powiązanych		734	283	220
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		83 565	136 237	82 052
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		26 267	61 350	34 934
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		78 016	142 591	83 873
- do jednostek powiązanych		27	157	3 000
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		59 274	94 844	56 095
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		18 742	47 747	27 778
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		31 816	54 996	33 113
IV. Koszty sprzedaży		20 116	41 622	18 862
V. Koszty ogólnego zarządu		6 295	15 219	8 012
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		5 405	-1 845	6 239
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 905	3 695	1 459
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9	325	56
2. Dotacje		477	636	307
3. Inne przychody operacyjne		1 419	2 734	1 096
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		796	2 734	751
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		207	544	72
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		154	71	87
4. Inne koszty operacyjne		435	2 119	592
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		6 514	-884	6 947
X. Przychody finansowe		970	743	894
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0	0
- od jednostek powiązanych		0	0	0
2. Odsetki, w tym:		717	639	111
- od jednostek powiązanych		101	150	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		253	53	48
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0
5. Inne		0	51	735
XI. Koszty finansowe		4 810	4 965	1 821
1. Odsetki, w tym:		3 086	4 965	1 512
- dla jednostek powiązanych		375	431	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		119	0	0
4. Inne		1 605	0	309
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		2 674	-5 106	6 020
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		2 674	-5 106	6 020
XV. Podatek dochodowy		649	-50	1 471
a) część bieżąca		641	24	1 549
b) część odroczone		8	-74	-78
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		2 025	-5 056	4 549
Zysk (strata) netto		2 025	-5 056	4 549
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.szt.)		19 937	20 098	20 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0.10	-0.25	0.23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.szt.)		19 937	20 098	20 179
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0.10	-0.25	0.23

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
I. Zysk (strata) netto		2 025	-5 056	4 549
II. Inne całkowite dochody, w tym:		-1 847	-2 905	-2 615
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-2 280	-3 586	-3 228
2. Rachunkowość zabezpieczeń				
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego				
4. Zyski i straty aktuarialne				
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		433	681	613
III. Całkowite dochody ogółem		178	-7 961	1 934

SKORYGOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	201107-201112	201007-201106	201007-201012
1. Należności warunkowe		0.0	0.0	0.0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
2. Zobowiązania warunkowe		16 121.4	17 374.0	13 085.0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		12 528.0	9 780.0	7 000.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		12 528.0	9 780.0	7 000.0
-				
...				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		3 593.4	7 594.0	6 085.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 936.0	6 551.0	50.0
- akredytywy		1 657.4	1 043.0	6 035.0
3. Inne (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
-				
Pozycje pozabilansowe, razem		16 121.4	17 374.0	13 085.0

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2011:

Gwarancja wystawiona przez DZ Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64939.06 EUR

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 PLN

Gwarancja wystawiona przez BGŻ Bank na rzecz ARiMR na kwotę 5 582 500 pln (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

Gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz Armir na kwotę 1 650 tys. zł.

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

- poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 8 000 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)

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 485 464,00 USD

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.06.2011:

Gwarancja wystawiona przez BRE Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riversaid Park) na kwotę 64 939,06

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 PLN

Gwarancja zwrotu zaliczki nr U/0004847074/0003/2011/5500 na rzecz ARiMR na kwotę: 5 582 500 PLN

Gwarancja zwrotu zaliczki na rzecz ARiMR na kwotę: 660 000 PLN

Poręczenie weksli przy kredytach spółki Bioconcept Gardenia Sp. zoo do wysokości udziałów tj. 38%

- : poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 8 000 tys PLN)
- : poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys. PLN)
- : poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tys PLN)
- : poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tys PLN)

Akredytywy na rzecz DZ BANK 190000 USD

Akredytywy na rzecz BRE BANK 189000 USD

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2010:

Umowa poęczenia z tytułu udzielonego kredytu spółce Polgrunt Sp. z o.o. na kwotę 7 000 000,00 PLN

Gwarancja wystawiona przez HSBC Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64 939.06 EUR

Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 PLN

Gwarancja wystawiona przez HSBC Bank na rzecz ARiMR na kwotę 5 777 518,40 pln

SKORYGOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	201107-201112	201007-201106	201007-201012 Dane porównywalne
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	2 674	-5 106	6 020
II. Korekty razem	884	-6 160	-33 577
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	
2. Amortyzacja	2 274	4 276	2 010
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-520	820	-1 782
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	58	5 187	1 509
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	127	7	125
6. Zmiana stanu rezerw	-32	-1 770	-381
7. Zmiana stanu zapasów	-428	-10 792	-1 599
8. Zmiana stanu należności	-29 534	-5 818	-46 407
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 010	-1 946	12 399
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-707	697	934
11. Zapłacony podatek dochodowy	-649	1 499	-673
12. Inne korekty	285	1 680	288
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 558	-11 266	-27 557
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	3 584	1 188	457
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	143	588	223
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 441	511	144
a) w jednostkach powiązanych	1 197	107	144
- zbycie aktywów finansowych	0	107	144
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 197	0	
- odsetki	0	0	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	2 244	404	0
- zbycie aktywów finansowych	2 244	404	
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	
- odsetki	0	0	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	89	90
II. Wydatki	3 058	30 661	9 178
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 199	11 454	9 165
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	19	0	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	840	18 530	13
a) w jednostkach powiązanych	760	18 025	0
- nabycie aktywów finansowych	30	18 025	
- udzielone pożyczki długoterminowe	730	0	
b) w pozostałych jednostkach	80	505	13
- nabycie aktywów finansowych	80	505	13
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	677	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	526	-29 473	-8 721
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0		
I. Wpływy	4 900	58 796	38 545
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		
2. Kredyty i pożyczki	3 400	51 761	38 545
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000	5 000	
4. Inne wpływy finansowe	500	2 035	
II. Wydatki	9 508	18 871	4 187
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	992	1 733	927
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	3 818	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 452	7 203	1 750
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 000	1 000	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	111	
8. Odsetki	64	5 006	1 510
9. Inne wydatki finansowe		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 608	39 925	34 358
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-524	-814	-1 920
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-524	-814	-1 920
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 624	2 438	2 437
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 100	1 624	517
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Kwota 285 tys. zł w pozycji A II 12 "Inne korekty" jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres 201107-201112 wynika z programów motywacyjnych w wysokości 285 tys. zł.

SKORYGOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE 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)	Razem
I. Stan na 1 lipca 2011 roku	2 100,0	0,0	-5 050,0	49 492,0	69 301,0	677,0	-61,0	-5 056,0		111 403,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-5 050,0	49 492,0	69 301,0	677,0	-61,0	-5 056,0	0,0	111 403,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
b) umorzenie akcji własnych	-103,0		5 050,0	-4 947,0						0,0
c) nabycie akcji własnych			-992,0							-992,0
d) wypłata dywidendy										0,0
e) wycena programów motywacyjnych						285,0				285,0
f) powiązany podatek dochodowy										0,0
g) inne całkowite dochody ogółem					-1 847,0			2 025,0		178,0
h) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2010/2011				-5 056,0				5 056,0		0,0
III. Stan na 31 grudnia 2011 roku	1 997,0	0,0	-992,0	39 489,0	67 454,0	962,0	-61,0	2 025,0	0,0	110 874,0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE 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)	Razem
I. Stan na 1 lipca 2010 roku	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 231,0	72 206,0	105,0	-938,0	5 017,0		124 404,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
b) rozliczenie połączenia z Polgrunt							-2 149,0	1 066,0		-1 083,0
II. Stan na 1 lipca 2010 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 231,0	72 206,0	105,0	-3 087,0	6 083,0	0,0	123 321,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
b) wycena programów motywacyjnych				0,0	0,0	572,0				572,0
c) emisja akcji zwykłych										0,0
d) nabycie akcji własnych			-1 733,0							-1 733,0
e) wypłata dywidendy								-3 818,0		-3 818,0
f) inne całkowite dochody ogółem					-2 905,0			-5 056,0		-7 961,0
g) z podziału zysku				261,0			938,0	-1 199,0		0,0
h) zmiana wynikająca z połączenia Polgrunt Sp. z o.o.							2 088,0	-1 066,0		1 022,0
III. Stan na 30 czerwca 2011 roku	2 100,0	0,0	-5 050,0	49 492,0	69 301,0	677,0	-61,0	-5 056,0	0,0	111 403,0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU -dane porównywalne

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE 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)	Razem
I. Stan na 1 lipca 2010 roku	2 100,0		-3 317,0	49 231,0	72 206,0	105,0	-938,0	5 017,0		124 404,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
b) rozliczenie połączenia z Polgrunt Sp. z o.o.							-2 149,0	1 066,0		-1 083,0
II. Stan na 1 lipca 2010 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 231,0	72 206,0	105,0	-3 087,0	6 083,0	0,0	123 321,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
b) emisja akcji zwykłych										0,0
c) nabycie akcji własnych			-927,0							-927,0
d) wypłata dywidendy								-3 818,0		-3 818,0
e) wycena programów motywacyjnych						288,0				288,0
f) powiązany podatek dochodowy										0,0
g) inne całkowite dochody ogółem					-2 615,0			4 549,0		1 934,0
h) z podziału zysku				261,0			938,0	-1 199,0		0,0
i) zmiana wynikająca z połączenia z Polgrunt Sp. z o.o.							1 060,0	-1 066,0		-6,0
III. Stan na 31 grudnia 2010 roku	2 100,0	0,0	-4 244,0	49 492,0	69 591,0	393,0	-1 089,0	4 549,0	0,0	120 792,0

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0	0,0
b) wartość firmy	2 199,0	2 199,0	2 199,0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	182,0	240,0	224,0
- oprogramowanie komputerowe	-13,0	37,0	34,0
d) inne wartości niematerialne	0,0	0,0	0,0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0,0	0,0	0,0
Wartości niematerialne razem	2 381,0	2 439,0	2 423,0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) własne	2 381,0	2 439,0	2 423,0
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,0	0,0	0,0
Wartości niematerialne razem	2 381,0	2 439,0	2 423,0

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112							
	a	b	c	d	e		Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,0	2 199,0	2 923	1 264	0,0	0,0	5 122
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	5	4	0,0	0,0	5
- zakup			5	4			5
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	35	35	0,0	0,0	35
- sprzedaży			35	35			35
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	2 199,0	2 893	1 233	0,0	0,0	5 092
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 683	1 227			2 683
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,0	0,0	28	19	0,0	0,0	28
- zwiększenie			34	25			34
- zmniejszenie			-6	-6			-6
- zmiana stawek amortyzacji							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,0	0,0	2 711	1 246	0,0	0,0	2 711
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,0	0,0	0	0	0,0	0,0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	2 199,0	182	-13	0,0	0,0	2 381

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201106							
	a	b	c	d	e		Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		2 199	2 905	1 246			5 104
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	67	67	0	0	67
- zakup			67	67			67
- przeniesienie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	49	49	0	0	49
- przeniesienie na wartości niematerialne							0
- sprzedaż			49	49			49
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	2 199	2 923	1 264	0	0	5 122
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 631	1 176			2 631
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	52	51	0	0	52
- zwiększenie			101	100			101
- zwiększenie [zakup]							0
- zmniejszenie			-49	-49			-49
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 683	1 227	0	0	2 683
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							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	2 199	240	37	0	0	2 439

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201012 -dane porównywalne							
	a	b	c	d	e		Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		2 199,0	2 905	1 246			5 104
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	18	14	0	0	18
- zakup			18	14			18
- przeniesienie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0	0	0	0	0
- przeniesienie na wartości niematerialne			0				0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	2 199,0	2 923	1 260	0	0	5 122
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 631	1 176			2 631
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,0	0,0	68	50	0	0	68
- zwiększenie			68	50			68
- zmniejszenie							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,0	0,0	2 699	1 226	0	0	2 699
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,0	0,0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,0	2 199,0	224	34	0	0	2 423

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) środki trwałe, w tym:	48 258	49 920	48 761
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 238	2 238	1 953
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 542	27 952	27 928
- urządzenia techniczne i maszyny	14 946	15 513	14 581
- środki transportu	3 133	3 727	3 741
- inne środki trwałe	399	490	558
b) środki trwałe w budowie	2 304	991	1 280
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	372	173	902
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	50 934	51 084	50 943

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) własne	50 779	50 901	50 943
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	155	183	0
-leasing	155	183	
Środki trwałe bilansowe razem	50 934	51 084	50 943

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy	0,0	0,0	0,0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0,0	0,0	0,0

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112						
	- 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	2 238	30 497	25 424	6 159	2 325	66 643
b) zwiększenia (z tytułu)	0	9	599	75	5	688
- zakup	0	9	599	75	5	688
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	394	0	394
- sprzedaż	0	0		394	0	394
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 238	30 506	26 023	5 840	2 330	66 937
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	2 545	9 911	2 432	1 835	16 723
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	419	1 166	275	96	1 956
- zwiększenie	0	419	1 166	563	96	2 244
- zmniejszenie						0
zmniejszenia sprzedaż środka				288		288
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2 964	11 077	2 707	1 931	18 679
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 238	27 542	14 946	3 133	399	48 258

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201106						
	- 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	1 953	30 102	14 915	5 207	2 291	54 468
b) zwiększenia (z tytułu)	285	396	13 065	2 661	67	16 474
- zakup			13 065	2 661	67	15 793
- rozliczenie księgowe połączenia z Polgruntem	285	396				681
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1	2 556	1 709	33	4 299
- sprzedaż	0	1	2 556	1 709	33	4 299
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 238	30 497	25 424	6 159	2 325	66 643
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 720	8 470	2 771	1 589	14 550
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	825	1 441	-339	246	2 173
- zwiększenie		826	1 959	1 119	279	4 183
- zmniejszenie		1	518	1 458	33	2 010
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2 545	9 911	2 432	1 835	16 723
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 238	27 952	15 513	3 727	490	49 920

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201007-201012 - dane porównywalne						
	- 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	1 953	30 102	14 915	5 207	2 291	54 468
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 984	9 842	2 012	4	13 842
- zakup	0	1 984	9 842	2 012	4	13 842
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	859	0	859
- sprzedaż	0	0		859	0	859
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 953	32 086	24 757	6 360	2 295	67 451
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 720	8 470	2 771	1 589	14 550
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2 438	1 706	-152	148	4 140
- zwiększenie	0	2 438	1 706	468	148	4 760
- zmniejszenie						0
zmniejszenia sprzedaż środka				620		620
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	4 158	10 176	2 619	1 737	18 690
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 953	27 928	14 581	3 741	558	48 761

Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) w jednostkach zależnych	146 220	145 683	89 742
- udziały lub akcje	146 220	145 683	89 742
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	13	0
- udziały lub akcje		13	
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	6 488	10 932	11 366
- udziały lub akcje	6 488	10 932	11 366
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	152 708	156 628	101 108

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) stan na początek okresu	156 628	104 424	113 032
- udziały i akcje	156 628	104 424	113 032
b) zwiększenia (z tytułu)	2 058	57 899	1 068
- podwyższenie kapitału i nabycie udziałów/akcji, inne	604	55 949	37
- odwrócenie odpisów aktualizujących	1 454	1 832	1 031
- umowa przedwstępna nabycia nowych jednostek			
- akcje		118	
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 978	5 695	12 992
- zbycie udziałów i akcji, inne	2 243	171	8 733
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	3 735	5 524	4 259
d) stan na koniec okresu	152 708	156 628	101 108

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) w walucie polskiej	152 708	156 628	101 108
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta USD			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	152 708	156 628	101 108

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	6 488	10 932	11 366
a) akcje (wartość bilansowa):	6 488	10 932	11 366
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-3 735	-1 454	-1 097
- wartość na początek okresu	10 932	12 486	10 294
- wartość według cen nabycia	10 223	12 386	12 463
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	146 220	145 696	89 742
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	146 220	145 696	89 742
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-4 430	-4 431
- wartość na początek okresu	145 588	94 130	102 738
- wartość według cen nabycia	146 220	150 126	94 173
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	156 443	162 512	106 636
Wartość na początek okresu, razem	156 520	106 616	113 032
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-3 735	-5 884	-5 528
Wartość bilansowa, razem	152 708	156 628	101 108

Nota 3a

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2011												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland Brands Sp. zo.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	07.06.2005	92 955	4 323	88 632	100%	100%	
2	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	24.04.2009	1 176	0	1 176	38%	38%	
3	Piśo Eko Strefa Sp. z o.o.	ul. Tymienieckiego 22/24, 90- 349 Łódź	wytwarzanie i dystrybucja w kategorii produktów galanterii śniadaniowej	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	31.01.2011	55 536	0	55 536	99.95%	99.95%	
4	Beer Fingers Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	Sprzedaż hurtowa cukru i czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	20.06.2011	406	0	406	65%	65%	
5	Averline Holdings Limited	Simou Menardou, 8, Ria Court 8, 1st floor, Flat/Office 101, Larnaca, 6015, Cyprus	Działalność holdingów finansowych	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	09.09.2011	30	0	30	100%	100%	
6	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
7	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%	
8	Bakalland FIZAN	TRIGON TFI S.A. ul. Mogińska 65, 31-545 Kraków	Zamknięty fundusz inwestycyjny aktywów niepublicznych	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji		1		1	100%		

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2011												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
2	Bakalland Brands Sp. zo.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	07.06.2005	92 955	-4 323	88 632	100%	100%	
3	Piśo Eko Strefa Sp. z o.o.	ul. Tymienieckiego 22/24, 90- 349 Łódź	wytwarzanie i dystrybucja w kategorii produktów galanterii śniadaniowej	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	31.01.2011	55 536	0	55 536	99.95%	99.95%	
4	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	24.04.2009	682	0	682	38%	38%	
5	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%	
6	Beer Fingers Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	Sprzedaż hurtowa cukru i czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	20.06.2011	406	0	406	65%	65%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2010 - dane porównywalne												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o.	Czechy	Spółka nie rozpoczęła działalności	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	03.08.1999	12	-12	0	100%	100%	
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	ul. Marynarska 11, Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	07.06.2005	92 955	4 323	88 632	100%	100%	
4	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	24.04.2009	682	0	682	38%	38%	
5	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul. Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	30.03.2010	8	0	8	50%	50%	

Nota 3b

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2011																	
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:							- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe				
1	Bakalland Brands Sp. zo.o.	78 614	92 955	57	-14 398	-14 014	-384	1 982	0	1 734	4 001	0	4 001	80 596	5 451	0	0
2	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	5 640	2 800	1 320	1 520	51	1 469	27 873	1 512	19 776	8 357	0	8 357	33 513	27 455	0	0
3	Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.	37 810	2 030	24 008	11 772	10 076	1 697	14 798	2 350	8 925	8 238	0	8 238	52 609	22 951		
4	Beer Fingers Sp. z o.o.	420	1 316	360	-1 256	-1 140	-116	101	0	101	241	0	241	521	187		
5	Averline Holdings Limited	-33	4	0	0	0	0	34	0	34				1	0		
6	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-598	235	0	-833	-893	60	2 816	2 533	283	2 011	0	2 011	2 219	643	0	0
7	Bakar Ukraina	63	17		46	13	33	7 807	1 696	6 111	5 349	0	5 349	7 870	14 629	0	0
8	Bakalland FIZAN	1	1 (fundusz własny)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 30.06.2011																		
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:			- zobowią- nia długo- terminowe	- zobowiąza- nia krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-532	190		0	-723	-707	-16	3 347	3 171	176	2 639	2 639	2 815	1 251	0	0	
2	Bakalland Brands Sp. zo.o.	78 998	92 955		57	-14 015	-7 567	-6 448	1 989	0	1 758	2 889	0	2 889	80 987	11 920	0	0
3	Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.	36 114	2 030		24 008	10 075	5 491	4 584	10 917	2 912	5 563	6 641	0	6 641	47 031	15 230	0	0
4	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	2 853	1 500		222	1 131	-94	1 225	20 866	1 607	14 154	4 898	0	4 898	23 719	39 033	0	0
5	Bakar	54	14		0	40	0	40	6 125	686	5 439	3 463	0	3 463	6 180	6 461	0	0
6	Bakar Ukraina	536	1316		360	-1 139	-1091	-48	107	0	107	426	0	426	643	2	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2010																		
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:			- zobowią- nia długo- terminowe	- zobowiąza- nia krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe							
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12		0	0	0	0				12	0	0	0			
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-455	206		0	-764	103	3 896	3 423	473	3 055	0	3 055	3 441	1 185	0	0	
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	82 567	92 955		57	-10 445	-7 567	-2 878	3 851	0	3 702	3 372	0	3 372	86 418	5 620	0	0
4	BioConcent-Gardenia Sp. z o.o.	3 208	1 500		210	1 498	-130	1 628	13 690	0	13 690	5 673	0	5 673	16 898	25 483	0	0

Nota 3c

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW BAKALLAND BRANDS SP. Z O.O.

Zarząd Bakalland S.A. przeprowadził test na utratę wartości aktywów w postaci udziałów w spółce zależnej Bakalland Brands Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku. Przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości była wyższa bilansowa wartość udziałów aniżeli wartość aktywów netto jednostki zależnej na dzień 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów.

W poniższych tabelach zaprezentowano prognozowane przepływy, ustalenie stopy dyskonta oraz wartości Spółki Bakalland Brands Sp. z o.o. jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wycena Spółki w wysokości 107 752 tys. zł była wyższa od wartości bilansowej udziałów na dzień 31 grudnia 2011 roku, dlatego nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów. W ostatniej tabeli niniejszej noty zaprezentowano analizę wrażliwości w wariancie pesymistycznym (zmniejszenie prognozowanych przychodów o 10%) oraz optymistycznym (zwiększenie prognozowanych przychodów o 10%).

Wartość bilansowa udziałów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne	88 632 tys. zł
Wartość bilansowa składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, które zostały przypisane do danego ośrodka (zespołu ośrodków):	
- opis poszczególnych kluczowych założeń kierownictwa	<p>Przychody: W oparciu o wolumen sprzedaży poszczególnych produktów w latach przeszłych, sprzedawanych pod marką posiadanych znaków towarowych oszacowano budżety na lata przyszłe. Zrealizowane przychody ze sprzedaży praw do korzystania ze znaków towarowych stanowią od 2% do 5 % wolumenu prognozowanej sprzedaży spółki korzystającej ze znaków towarowych. Dodatkowo Spółka refakturuje koszty związane z zakupem usług związanych z marketingiem od podmiotów zewnętrznych bez marży oraz koszty działu sprzedaży i inne koszty wewnętrzne powiększając je o marżę w wysokości 5%.</p> <p>Założono wzrost sprzedaży:</p> <ul style="list-style-type: none"> - o 9,06% rocznie dla przychodów liczonych od obrotu spółki dominującej, - dla przychodów z tytułu refakturowanych kosztów z marżą w wysokości prognozowanych kosztów powiększonych o 5% marży, - przychodów z tytułu refakturowanych kosztów bez marży w wysokości prognozowanych kosztów. <p>Koszty: Najistotniejsza pozycja kosztów są:</p> <ul style="list-style-type: none"> - amortyzacja znaków towarowych (stosowana metoda liniowa, nie zakładano istotnego wzrostu kosztów), - koszty działalności operacyjnej (w przeważającej części refakturowane na podmiot korzystający ze znaków towarowych) założono wzrost kosztów na poziomie inflacji tj około 5%). <p>Spółka nie przewiduje spłaty obligacji zakładając ich konwersję na obligacje o dłużym terminie wymagalności.</p> <p>Spółka nie przewiduje reinwestycji środków pieniężnych; założono naliczenie odsetek od środków gromadzonych na rachunku bankowym w wysokości 4-5%.</p> <p>Przepływy: Na podstawie aktualnych budżetów (założenia powyżej) oszacowano wolne przepływy pieniężne, których realizacja w okresie prognozowanym jest prawdopodobna.</p>
- opis przyjętej przez kierownictwo metody wyceny wartości przypisanej poszczególnym kluczowym założeniom oraz stwierdzenie, czy powyższe wartości odzwierciedlają przeszłe doświadczenia lub, jeśli jest to stosowne rozwiązanie, czy są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji, a jeśli nie są, to w jakim stopniu i dlaczego odbiegają od dotychczasowych doświadczeń oraz zewnętrznych źródeł informacji	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 2011 roku do 30 czerwca 2016 roku
- stopę wzrostu zastosowaną do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty przez najbardziej aktualne budżety/prognozy oraz uzasadnienie zastosowania każdej stopy wzrostu, która przewyższa średnie długoterminowe stopy wzrostu dla produktów, branż, kraju lub państw, w których działa jednostka, lub rynku, z którym związany jest dany ośrodek (zespoły ośrodków)	2,3% zastosowana stopa wzrostu nie przekracza średnich stóp wzrostu produktów branży
- stopę (stopy) dyskontową wykorzystaną w prognozach przepływów pieniężnych	8,69% (w porównaniu z testem przeprowadzonym na dzień 30 czerwca 2011 roku stopa dyskontowa nie uległa zmianom) [*]
- 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 jakim 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.

* Stopa dyskontowa została oszacowana w oparciu o model wyceny kapitałów własnych CAPM na dzień 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z którym koszt kapitału jest równy $R_w + R_p(1+B)$ gdzie

- R_w stopa wolna od ryzyka

- R_p premia za ryzyko,

- B - lewarowany współczynnik beta dla Spółki

przy wyliczeniach posłużono się danymi udostępnionymi przez Profesora A. Damodaran z Leonard N. Stern School of Business NY oraz danymi dotyczącymi rentowności 5 letnich obligacji skarbowych.

KOSZT KAPITAŁU WŁASNEGO	Wartość	Źródło
Stopa wolna od ryzyka (rentowność obligacji 5-letnich)	5.22%	http://www.obligacjeskarbowe.pl/index.php?id=tabod5&samSession=f437949ab7cad711716a2b649f6740f0
Premia za kraj	1.50%	http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
Premia za ryzyko	5.00%	http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
Współczynnik beta nielewarowany	0.52	http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
D/E	2.50%	Sprawozdanie finansowe Spółki
Stopa podatku dochodowego	19.00%	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych
Współczynnik beta lewarowany	0.53	Wyliczenia własne
Inflacja roczna	4.00%	Wyliczenia własne
Koszt kapitału własnego (w ujęciu rocznym) CAPM	8.69%	Wyliczenia własne
Koszt kapitału własnego (w ujęciu miesięcznym)	0.70%	

	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Zysk netto	-3 586.97	-2 972.68	-2 295.48	3 229.05	4 062.57
Amortyzacja	8 642.87	8 659.20	8 675.54	3 988.85	3 988.85
Wydatki inwestycyjne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zmiana zadłużenia	119.40	0.00	0.00	0.00	0.00
Zmiana stanu zapasów	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zmiana stanu należności	220.56	-153.50	-193.66	-208.14	-223.66
Zmiana stanu zobowiązań	95.62	21.03	25.24	26.86	28.55
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FCF	5 491.48	5 554.05	6 211.63	7 036.61	7 856.30
Współczynnik dyskontujący	0.92	0.85	0.78	0.72	0.66
Zdyskontowany przepływ	5 052.48	4 701.54	4 837.85	5 042.26	5 179.59

	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Koszt kapitału własnego	8.69%	8.69%	8.69%	8.69%	8.69%

Wartość zdyskontowanych przepływów na koniec	24 813.73
Stopa wzrostu g	2.30%
Wartość rezydualna	82 938.45
Wycena	107 752.18

	-10%	Wycena	+10%
Suma FCFE	19 164.37	24 813.73	30 463.09
Zdyskontowanaw artosie rezydualna	65 097.51	82 938.45	100 779.39
Łączna wartość kapitału własnego spółki	84 261.88	107 752.18	131 242.48

Wzrost wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Spółki) uległ wzrostowi w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego ze względu na korzystanie przez Jednostkę ze znacznej dźwigni operacyjnej (znaczny udział kosztów stałych w strukturze kosztów). Dodatkowo Spółka refakturuje wydatki związane z marketingiem i sprzedażą w związku z czym część kosztów zawsze jest pokryta bieżącymi przychodami. Wraz ze wzrostem przychodów z tytułu opłat licencyjnych nie następuje proporcjonalny wzrost kosztów, co przekłada się na znacznie wyższe zyski i przepływy w następnych okresach rozliczeniowych.

Nota 4

ZAPASY	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) materiały	5 894	5 475	4 944
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	10 347	13 907	7 638
d) towary	20 540	16 959	14 382
e) zaliczki na dostawy	5	17	202
Zapasy, razem	36 786	36 358	27 166

Nota 5

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) od jednostek powiązanych	967	142	532
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	967	142	532
- do 12 miesięcy	967	142	532
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	65 702	37 487	77 115
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	63 368	32 773	73 957
- do 12 miesięcy	63 368	32 773	73 957
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	2 236	4 099	2 525
- inne	98	114	131
- dochodzone na drodze sądowej	0	501	502
Należności krótkoterminowe netto, razem	66 669	37 629	77 647
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 272	1 501	1 037
Należności krótkoterminowe brutto, razem	67 941	39 130	78 684

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	201107-201112	200607-200706	201007-201012 dane porównywalne
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	967	142	532
- od jednostek zależnych	967	142	532
b) inne, w tym:	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	967	142	532
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	967	142	532

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	201107-201112	200607-200706	201007-201012 dane porównywalne
Stan na początek okresu	1 501	1 050	1 050
a) zwiększenia (z tytułu)	310	1 417	58
- odpis aktualizujący należności na pozostałych jednostkach	310	1 417	58
b) zmniejszenia (z tytułu)	539	966	71
- rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek	539	966	71
okresu	1 272	1 501	1 037

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) w walucie polskiej	65 098	37 639	68 154
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 843	1 491	10 530
b1. jednostka/waluta EUR	268	95	497
tys. zł	1 203	379	1 970
b2. jednostka/waluta USD	479	404	2 843
tys. zł	1 640	1 112	8 421
b3. jednostka/waluta CHF			44
pozostałe waluty w tys. zł			139
Należności krótkoterminowe, razem	67 941	39 130	78 684

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
1. Należności z tytułu dostaw i usług, bieżące (brutto)	49 409,0	21 931,0	50 655,0
2. Należności z tytułu dostaw i usług po terminie, razem (brutto)	15 724,0	12 004,0	24 374,0
a) do 1 miesiąca	12 229,0	4 149,0	16 118,0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 782,0	4 008,0	4 483,0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	526,0	1 250,0	2 582,0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	557,0	1 703,0	369,0
e) powyżej 1 roku	630,0	894,0	822,0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	65 133,0	33 935,0	75 029,0
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, po terminie	798,0	1 020,0	540,0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	64 335,0	32 915,0	74 489,0

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 i mniejszych hurtowni

od 30 do 60 dni dla dużych hurtowni i sieci

Nota 6

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201107-201112								
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				
Kapitał zakładowy, razem					1 997 005			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201007-201106								
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		2 500 000	250 000	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
Liczba akcji razem				21 000 000				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201007-201012								
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		2 500 000	250 000	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
Liczba akcji razem				21 000 000				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000			
Wartość nominalna jednej akcji =				0,10 zł				

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 31.12.2011

- 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 31.12.2011

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym/głosy [po zmianie*]
		%		(%)
Dellington Holdings Limited	6 218 696	31.14	621 869.6	31.14
Anvik Holdings Limited	3 249 351	16.27	324 935.1	16.27
Marian Owerko	1 532 573	7.67	153 257	7.67
Krzysztof Marciniak	1 044 500	5.23	104 450.0	5.23
Elżbieta Marciniak	1 044 500	5.23	104 450.0	5.23
QUERCUS TFI S.A.	1 065 634	5.34	106 563.4	5.34
Pozostali	5 814 796	29.12	581 479.6	29.12
Razem	19 970 050	100.00	1 997 005.0	100.00

Bakalland S.A. ul. Fabryczna 5 00-446 Warszawa

tel. +48 22 355 22 00 email: biuro@bakalland.pl , NIP: 521-15-01-724

KRS: 0000253890 Sąd Rej dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gosp.KRS, Kapitał Zakładowy : 1.997.005,00 zł

Nota 7

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
267722	992	992	w celu umorzenia	

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	

Nota 8

KAPITAŁ ZAPASOWY	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 999	16 999	16 999
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość			
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)	22 490	32 493	32 493
- odpisy z zysku netto	22 490	32 493	32 493
Kapitał zapasowy, razem	39 489	49 492	49 492

Nota 9

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	201107-201112	201007-201106	201007-201012
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych			
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	83 276	85 557	82 814
c) z tytułu podatku odroczonego	-15 822	-16 256	-13 223
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	67 454	69 301	69 591

Nota 10

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) wobec jednostek zależnych	5 064.0	8 944.0	4 750.0
- kredyty i pożyczki		4 038.0	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (obligacje)	5 064.0	4 906.0	4 750.0
b) wobec jednostek współzależnych	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
d) wobec znaczącego inwestora	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
e) wobec jednostki dominującej	0.0	0.0	0.0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
f) wobec pozostałych jednostek	50 611.0	53 289.0	11 526.0
- kredyty i pożyczki	50 611	53 217	11 526
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego		72	
- inne (wg rodzaju)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	55 675	62 233	16 276

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) powyżej 1 roku do 3 lat	28 417	29 558	14 629
b) powyżej 3 do 5 lat	20 352	21 669	1 647
c) powyżej 5 lat	6 906	11 006	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	55 675	62 233	16 276

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) w walucie polskiej	43 822	52 903	6 641
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 853	9 330	9 635
b1. jednostka/waluta CHF	3 261	2 826	3 045
tys. zł	11 853	9 330	9 635
pozostałe waluty w tys. zł			
Zobowiązania długoterminowe, razem	55 675	62 233	16 276

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011								
Nazwa (firma) jednostki ze	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
wskazaniem formy prawnej	zł	waluta	zł	waluta	oprocentowania	spłaty		
BGŻ S.A.		2 391 200 CHF	10 274	8 692 PLN (2 391 CHF) 1 582 PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M i LIBOR powiększone o marżę banku	9.2012	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, weksel własny in blanco, cesja na polisie, sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN. Pełnomocnictwo do rachunków w BGŻ.	inwestycyjny
BGŻ S.A.	48 450		40 337		zmienna stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	12.2017	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach Pifo, przystąpienie pifo do długu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln.zł. na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakallandu i Pifo	inwestycyjny

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2011								
Nazwa (firma) jednostki ze	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
wskazaniem formy prawnej	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	oprocentowania	spłaty		
BGŻ S.A	12 109	3 696 CHF 12 109 KPLN	11 011	1336 PLN / 9675 PLN (2931 CHF)	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250PLN, weksel in blanco, cesja na polisie, sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN	inwestycyjny
BGŻ S.A	48 450	PLN	42 206	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach Pifo, przystąpienie pifo do długu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln.zł. na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakallandu i Pifo	inwestycyjny
„PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.	7500	PLN	4 038		Dla kwoty pożyczki 5 000 tys. zł - oprocentowanie na poziomie 5%. Dla kwoty pożyczki 2 500 tys. zł - 4%.	12.2012	Brak	Pożyczka

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.12.2010								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	zł	waluta	waluta	zł				
BGŻ S.A.	10 470,00	3 695 600,00CHF 2 160 500,00PLN	CHF 2892098,30 PLN 1890497,64	9 635 PLN 1 891 PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 000 000CHF oraz 2 160 500PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000CHF oraz 1 080 250PLN weksel in blanco, cesja na polisie	5 inwestycyjny

Nota 11

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
a) wobec jednostek zależnych	14 754	8 473	7 097
- kredyty i pożyczki, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 212	5 446	3 818
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 542	3 027	3 279
- do 12 miesięcy	4 542	3 027	3 279
- powyżej 12 miesięcy			
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	108 499	81 666	94 803
- kredyty i pożyczki, w tym:	78 414	68 329	67 343
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe	79	42	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 269	12 299	25 915
- do 12 miesięcy	29 269	12 299	25 915
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	243	476	900
- z tytułu wynagrodzeń	410	430	563
- z tytułu leasingu finansowego		90	
- inne (wg rodzaju)	84		82
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	123 253	90 139	101 900

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201107-201112	200607-200706	201007-201012 dane porównywalne
a) w walucie polskiej	113 705	83 096	77 069
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 548	7 043	24 831
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 365	502	1 685
tys. zł	6 018	2 002	6 679
b2. jednostka/waluta tys./USD	1 033	912	1 942
tys. zł	3 530	1 974	5 759
b3. jednostka/waluta tys./CHF		929	3 914
tys. zł		3 067	12 393
pozostałe waluty w tys. zł			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	123 253	90 139	101 900

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011

Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
jednostki		tys. zł	waluta	tys. zł	oprocentowania	spłaty		
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	8 000	PLN	5 269	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	5.2012	Weksel in blanco. Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej.	kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	17 000	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N	4.2012	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych 5021 309 PLN, cesja na polisie. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem.	odnawialny w rachunku bieżącym
SGB BANK S.A. (wcześniej Manowiecki Bank Regionalny w Warszawie S.A.)	ul. Elbląska 15/17 01-747 Warszawa	8 000	PLN	7 595	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	4.2012	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny w rachunku bieżącym
PKO BP S.A.	ul. Puławska 15, 00-515 Warszawa	20 000	PLN	9 695	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	7.2012	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej. Kłanidia potrącania wierzytelności PKO BP S.A. ze środków w rachunku bieżącym.	odnawialny
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3 Warszawa	7 000	ppod akredytywy EUR, USD	5 981	zmienna stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku	PLN 03.2012 EUR 10.2012	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 2 800 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny wielowalutowy pod akredytywy
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3 Warszawa	7 000	PLN	7 000	zmienna stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku	3.2015	Weksel in blanco. Jutopetka na nieruchomości w Oślinie. Umowa przelewu wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	obrotowy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	20 000	USD PLN CHF wielowalutowy	17720 tys PLN (15 930 PLN, 758 tys PLN -222 tys USD, 1 030 tys PLN -284 tys CHF)	zmienna stopa dla JPY, US, CHF LIBOR 1M, dla EURIBOR 1M	7.2012	weksel in blanco	odnawialny, wielowalutowy
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	6 319	1 739 200 CHF	3 161 PLN (870 CHF)	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M i LIBOR powiększone o marżę banku	9.2012	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000, 00 CHF oraz 2 160 500,00 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000,00 CHF oraz 1 080 250,00 PLN weksel in blanco, cesja na polisie	inwestycyjny
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	48 450	PLN	4 995	zmienna stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	12.2017	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach Pifo, przysiępienie pifo do długu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln. zł. na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakallandu i Pifo	inwestycyjny
„PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.	ul. Tymienieckiego 22/24, 90-349 Łódź	8 600	PLN	8 600		4,5% 12.2012	brak	pożyczka

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2011

Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
jednostki		tys. zł	waluta	tys. zł	oprocentowania	spłaty		
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	20 000	wielowalutowy	11476	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M, powiększoną o marżę banku	do 07.2012	Weksel in blanco,	odnawialny, wielowalutowy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	12092	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2012	Umbrella Grupy Bakalland	odnawialny
HSBC BANK S.A.	Pl. Piłsudskiego 2, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD	781	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 4 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny, wielowalutowy
MR BANK S.A.	ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa	8 000	PLN	6246	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny w rachunku bieżącym
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	8 000	PLN	7476	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 05.2012	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	pod akredytywy EUR, USD	5637	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 12.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 2 800 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny, wielowalutowy pod akredytywy
PKO PB S.A.	ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	20 000	PLN	9751	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 07.2012	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 3 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny
BGŻ S.A.		12 109	3 696 CHF 12 109 KPLN	2 871	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, weksel in blanco, cesja na polisie sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN	inwestycyjny
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	48 450	PLN	4 994	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach Pifo, przysiępienie pifo do długu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln. zł. Na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakallandu i Pifo	inwestycyjny
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	PLN	7000	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M powiększony o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanco, poręczenie Bakallandu S.A., hipoteka kaucyjna na nieruchomości	odnawialny kredyt obrotowy
„PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.	ul. Tymienieckiego 22/24, 90-349 Łódź	1 000	PLN	1 001		4% 06.2012	Brak	Pożyczka

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.12.2010 - po połączeniu

Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne
jednostki		tys. zł	waluta	tys. zł	oprocentowania	spłaty		
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	15 000	wielowalutowy	12700 PLN 582 PLN (147 EUR) 688 PLN (232 USD)	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,	do 04.2011	Weksel in blanco,	odnawialny, wielowalutowy
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	8 334	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N + marża banku	do 05.2011	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych 5 021 309 PLN, cesja na polisie	odnawialny w rachunku bieżącym Umbrella
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	pod akredytywy EUR, USD	5604 PLN 365 PLN (92 EUR) 159 PLN (54 USD)	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 2 800 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny, wielowalutowy pod akredytywy
HSBC BANK S.A.	Pl. Piłsudskiego 2, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD	1238 PLN 2081 PLN (702 USD)	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 08.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 4 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku	odnawialny, wielowalutowy
PKO PB S.A.	ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	10 000	PLN	9 686	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 07.2011	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 3 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny
MR BANK S.A.	ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa	8 000	PLN	7453	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	07.2011	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny w rachunku bieżącym
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	8 000	PLN	6 073	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	10.2011	Weksel własny in blanco. Pełnomocnictwo do rachunku. Zastaw rejestrowy na zapasach - owoce suszone (bakalie), o wartości nie niższej niż 2 400 000 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.	kredyt w rachunku bieżącym
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	4 129 730	1 304 400,00	2 755	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	do 03.2011	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN weksel in blanco, cesja na polisie	inwestycyjny
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	PLN	7 000	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M, powiększona o marżę banku	do 10.2011	weksel in blanco, poręczenie Bakallandu S.A. hipoteka kaucyjna na nieruchomości	odnawialny
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	2625	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 04.2011	Umbrella Grupy Bakalland	odnawialny w rachunku bieżącym Umbrella

Nota 12

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

Na dzień 31.12.2011: wartość księgowa 110 874 tys. zł. /liczba akcji 19 937 457 szt = wartość księgowa na jeden udział 5.56 zł.

Na dzień 30.06.2011: wartość księgowa 111 403 tys. zł. /liczba akcji 20 099 602 szt = wartość księgowa na jeden udział 5.54 zł.

Na dzień 31.12.2010: wartość księgowa 120 792 tys. zł. /liczba akcji 20 178 667 szt = wartość księgowa na jeden udział 5.99 zł.

Nota 13

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	201107-201112	201007-201106	201007-201012 dane porównywalne
I. Zysk (strata) netto	2 025	-5 056	4 549
II. Korekty razem	1 533	-7 659	-32 904
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0		0
2. Amortyzacja	2 274	4 276	2 010
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-520	820	-1 782
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	58	5 187	1 509
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	127	7	125
6. Zmiana stanu rezerw	-32	-1 770	-381
7. Zmiana stanu zapasów	-428	-10 792	-1 599
8. Zmiana stanu należności	-29 534	-5 818	-46 407
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 010	-1 946	12 399
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-707	697	934
11. Inne korekty	285	1 680	288
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 558	-12 715	-28 355

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych 29-03-2012
29.03.2012	Marian Owerko	Prezes Zarządu	Jadwiga Raszko vel Rzepa imię i nazwisko
29.03.2012	Artur Ungier	Wice Prezes Zarządu	
29.03.2012	Paweł Poruszek	Wice Prezes Zarządu	



**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BAKALLAND S.A.
za okres 01-07-2011 do 31-12-2011**

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Bakalland S.A. posiadała udziały i akcje w następujących podmiotach gospodarczych:

Podmioty powiązane:

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o., z siedzibą na Ukrainie,
- Bakar Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie,
- Beer Fingers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze,
- Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Netto

o łącznej wartości 876 tys. zł.

Istotne zmiany w zakresie aktywów dostępnych do sprzedaży, które miały miejsce w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku:

- dnia 9 września 2011 roku Jednostka Dominująca Bakalland S.A. nabyła 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Aveline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze. Udziały zostały nabyte za łączną cenę 7,0 tys. zł,
- w dniu 07 września 2011 Emitent nabył 1 certyfikat inwestycyjny serii A Trigon IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za ceną 1,0 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego opisywany fundusz zmienił nazwę na Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Netto.

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

Podmioty pozostałe - o łącznej wartości 6 488 tys. zł.

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

Pożyczki udzielone i należności

W dniu 8 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy Bakalland Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli 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 realizowanych m.in. w sieciach sprzedaży detalicznej, co w krótkiej perspektywie winno skutkować wzrostem obrotów realizowanych przez spółkę Ukraina. 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. Na mocy aneksu z dnia 14 grudnia 2011 termin spłaty pożyczki został przedłużony do 31 grudnia 2012 roku. Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiła spłata 410 tys. USD stanowiącego równowartość 1 197 tys. zł opisywanej pożyczki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 828 tys. USD (2 830 tys. zł). Odsetki naliczone w roku obrotowym wyniosły 21 tys. USD (68 tys. zł).

W dniu 12 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną BAKAR TOW zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500 tys. USD na okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. Wpłata pożyczki odbyła się w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 250 tys. USD płatna w terminie siedmiu dni od daty uzyskania rejestracji Umowy w Narodowym Banku Ukrainy, a druga transza w wysokości 250 tys. USD w terminie 30 dni od daty uzyskania rejestracji. 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w dniu 17 sierpnia 2011 roku nastąpiła wypłata drugiej transzy pożyczki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo opisywanej pożyczki wyniosło 512 tys. USD (1 751 tys. zł). Odsetki naliczone w okresie od lipca do grudnia 2011 roku wyniosły 10 tys. USD (33 tys. zł).

Wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 r. 74 747 tys. zł (w porównaniu do kwoty 41 446 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku i 79 126 tys. zł. na 31 grudnia 2010 roku). Pozostałe należności na dzień bilansowy ukształtowały się na poziomie 928 tys. zł, natomiast należności tytułu podatków wyniosły 5 617 tys. zł.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 3 306 tys. zł w porównaniu do 5 171 tys. zł na 30 czerwca 2011 roku i 1 224 tys. zł na koniec grudnia 2010 roku.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka Bakalland Brands Sp. z o.o. posiadała aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w łącznej wartości 4 393 tys. zł, z czego kwota 3 769 tys. zł stanowiła aktywa o długim terminie wymagalności.

Na aktywa utrzymywane do terminu wymagalności składały się:



- 1 obligację imienną serii E o wartości nominalnej 550 tys. zł oprocentowaną w wysokości 6% w skali roku płatną w dniu wykupu obligacji. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 marca 2012 roku. Wartość bilansowa opisywanej serii obligacji wynosiła 581 tys. zł;
- 4 obligacje imienne serii C o wartości nominalnej 400 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 1600 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 6% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji. Termin wykupu ustalony został na 30 kwietnia 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość bilansowa obligacji serii C wynosiła 1 664 tys. zł;
- 8 obligacji imiennych serii A na łączną kwotę 800 tys. zł oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji, termin wykupu ustalony na 30 kwietnia 2011 roku. Na dzień bilansowy zostały do uregulowania odsetki od wymienionych obligacji w wys. 43 tys. zł;
- weksle na łączną kwotę 2 050 tys. zł oprocentowane 8% w skali roku z terminem wykupu 25 stycznia 2013 roku (1 100 tys. zł) oraz 12 kwietnia 2013 roku (950 tys. zł), których łączna wartość bilansowa na koniec grudnia 2011 roku wyniosła 2 105 tys. zł.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Wśród aktywów przeznaczonych do obrotu posiadanych przez Grupę Kapitałową Bakalland S.A. znajdują się akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W prezentowanym okresie Grupa nie nabyła dodatkowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (udziały w pozostałych jednostkach) na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 228 tys.

Zobowiązania finansowe

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

Nazwa Banku / Jednostki	na 31.12.2011		na 30.06.2011		na 31.12.2010	
	stan	odsetki	stan	odsetki	stan	odsetki
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	82 242	1 455	81 696	2 222	28 023	369
BRE BANK S.A.						
wielowalutowy	35 410	705	25 502	1 276	27 990	498
(DZ BANK Polska S.A.)						
wielowalutowy	12 981	332	12 638	631	13 129	301
PKO BP SA	9 695	386	9 751	415	9 686	193
HSBC		54	782	172	3 319	126
MR Bank	7 595	213	6 246	368	7 753	168
Inne	56				10	3
Razem	147 979	3 145	136 615	5 138	89 610	1 658

Termin płatności wykazanych odsetek od kredytów bankowych wynosi do jednego miesiąca.



Ponadto wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku 41 371 tys. zł. Wartości zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły odpowiednio 21 467 tys. zł oraz 35 289 tys. zł.

Nie wystąpiły zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez 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

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).

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 rynkowego/finansowego

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

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wprowadzane 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., PKO BP S.A., Bank BGŻ S.A.

Bakalland S.A. ul. Fabryczna 5 00-446 Warszawa

tel. +48 22 355 22 00 , fax: +48 22 355 22 20 , email: biuro@bakalland.pl , NIP: 521-15-01-724

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy 1.997.005 zł



oraz DZ BANK Polska 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.

Instrumenty pochodne posiadane przez spółki z Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2010 dokonana przez banki, w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa	Wycena w zł
1	2010-09-17	2011-01-17	FWD	-150 000	EUR/PLN	1 978
2	2010-10-29	2011-02-28	FWD	-600 000	EUR/PLN	20 174
3	2010-11-26	2011-03-28	FWD	-450 000	EUR/PLN	18 445
4	2010-12-14	2011-01-11	FWD	300 000	USD/PLN	-5 018
5	2010-12-30	2011-01-11	FWD	300 000	USD/PLN	-5 639
6	2010-12-30	2011-01-18	FWD	300 000	USD/PLN	-5 740
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						24 200

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2011 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa	Wycena w zł
1	2011-06-08	2011-07-05	FWD	200 000	USD/PLN	9 476
2	2011-06-08	2011-07-19	FWD	200 000	USD/PLN	9 476
3	2011-06-08	2011-07-05	FWD	150 000	EUR/PLN	2 800
4	2011-03-03	2011-08-31	FWD	-250 000	EUR/PLN	3 170
5	2011-03-17	2011-09-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	24 408
6	2011-06-20	2011-08-31	FWD	-500 000	EUR/PLN	354
7	2011-06-29	2011-12-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	1 323
8	2011-06-29	2011-07-29	FWD	-50 000	EUR/PLN	57
9	2011-06-29	2011-09-30	FWD	-50 000	EUR/PLN	-159
10	2011-06-29	2011-12-30	FWD	-50 000	EUR/PLN	-454
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						50 905



Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2011 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 zł
1	2011-07-11	2015-06-30	IRS	14 000 000	FIXED/WIBOR 3M	-125 400
2	2011-07-12	2012-01-31	FWD	-50 000	EUR/PLN	-17 731
3	2011-07-13	2012-02-28	FWD	-50 000	EUR/PLN	-17 925
4	2011-08-08	2012-02-10	FWD	-500 000	EUR/PLN	-174 852
5	2011-08-09	2012-02-13	FWD	-500 000	EUR/PLN	-145 542
6	2011-09-02	2012-03-30	FWD	-500 000	EUR/PLN	-118 414
7	2011-09-09	2012-03-30	FWD	-500 000	EUR/PLN	-58 111
8	2011-09-09	2012-01-13	FWD	-50 000	EUR/PLN	-5 399
9	2011-09-19	2012-03-30	FWD	-100 000	EUR/PLN	-2 631
10	2011-09-19	2012-03-30	FWD	-100 000	EUR/PLN	-2 631
11	2011-09-19	2012-03-30	FWD	-100 000	EUR/PLN	-2 631
12	2011-09-19	2012-03-30	FWD	-100 000	EUR/PLN	-2 631
13	2011-09-19	2012-03-30	FWD	-100 000	EUR/PLN	-2 631
14	2011-09-23	2012-02-15	FWD	-50 000	EUR/PLN	5 106
15	2011-09-23	2012-03-15	FWD	-50 000	EUR/PLN	4 740
16	2011-10-27	2011-01-03	FWD	400 000	USD/PLN	122 431
17	2011-11-02	2012-02-06	FWD	50 000	USD/PLN	12 333
18	2011-11-15	2012-03-23	FWD	-50 000	EUR/PLN	-733
19	2011-11-29	2012-02-01	FWD	200 000	USD/PLN	13 498
20	2011-12-02	2012-02-06	FWD	200 000	USD/PLN	21 501
21	2011-12-06	2012-01-09	FWD	200 000	USD/PLN	21 665
22	2011-12-29	2012-04-04	FWD	50 000	EUR/PLN	1 466
23	2011-12-29	2012-05-04	FWD	50 000	EUR/PLN	1 633
24	2011-12-29	2012-01-09	FWD	200 000	EUR/PLN	4 139
25	2011-12-29	2012-04-04	FWD	-50 000	EUR/PLN	-1 591
26	2011-12-29	2012-05-04	FWD	-50 000	EUR/PLN	-1 758
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-472 100

Emitent wskazuje, iż na dzień 31 grudnia 2011 roku ani Jednostka Dominująca ani żadna ze spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie posiadała i nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwartych opcji walutowych i transakcji typu CIRS.

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



Ryzyko płynności

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

Emitent wskazuje, iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 147 979 tys. zł. (w tym: 93 528 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 54 451 tys. zł kredyty długoterminowe) przy czym we skazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 3 544 420
- zobowiązania w USD – 221 936
- zobowiązania w EUR – 431 600

Dodatkowa nota objaśniająca nr 2

Zobowiązania warunkowe

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

Zabezpieczenia kredytów – stan na 31.12.2011 r.

Hipoteki na nieruchomościach

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 1.080 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w PLN.)
- 2) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 5.000 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 3) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 2.160,5 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w zł.)
- 4) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 2.500 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 5) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 10.000 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w PLN)
- 6) DZ Bank - hipoteka kaucyjna w kwocie 10.500 tys. PLN (Polgrunt Sp. z o.o.)
- 7) BGŻ Bank hipoteka umowna w kwocie 2.454 tys. PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 8) BGŻ Bank hipoteka umowna w kwocie 18.153 tys. PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 9) BGŻ Bank hipoteka kaucyjna do kwoty 1 380 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 10) BGŻ Bank hipoteka zwykła w kwocie 2 760 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)

Hipoteki wskazane powyżej w pkt 1-4 ustanowione są celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z umowy nr U/0045578254/0006/2008/2800 z dnia 29 października 2008 roku, natomiast hipoteka w pkt 5 dotyczy umowy nr U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31 stycznia 2011 roku. Hipoteka z pkt 7 dotyczy umowy kredytowej nr U/0004847074/0005/2011/1, a z pkt. 8 – umowa nr U/0004847074/0004/2011/1. Charakterystyka warunków poszczególnych umów kredytowych znajduje się w dodatkowych notach objaśniających nr 11 i 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Cesje na zapasy

- 1) BRE Bank – 5.021 tys. zł.
- 2) DZ Bank - 2.800 tys. zł.
- 3) PKO Bank - 6.000 tys. zł.
- 4) SGB (MR) Bank 2 400 tys. zł.
- 5) BGŻ Bank- 2.400 tys. zł.
- 6) Bank BGŻ- 9.600 tys. zł (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

Weksle In blanco

- 1) BRE umowa nr 02/176/05/Z/LI
- 2) BRE umowa nr 02/485/06/Z/VU
- 3) DZ Bank umowa nr 2002/mp/0027
- 4) PKO umowa w rachunku bieżącym
- 5) BGŻ umowa nr U/0045578254/0006/2008/2800
- 6) SGB(MR) Bank umowa nr 7/RB/2010/KN/06
- 7) BGŻ umowa nr U/0045578254/0007/2010/1
- 8) BGŻ umowa nr U/0045578254/0008/2011/1
- 9) DZ Bank umowa nr 2007/00/0090 (dawny Polgrunt Sp. z o.o.)
- 10) BGŻ umowa nr U/0004847074/0002/2010/5500 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 11) BGŻ aneks do umowy nr U/0004847074/0006/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 12) BGŻ umowa nr U/0004847074/0005/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 13) BGŻ umowa nr U/0004847074/0004/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 14) BGŻ umowa z dnia 19 maja 2006 roku zawarta przez „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.

Zastawy na środkach trwałych

- 1) BGŻ Bank - sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0
- 2) BGŻ Bank - zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 10 000,0 tys. zł („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)

Zastawy na udziałach

- 1) Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach spółki „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o. należących do Bakalland S.A. (99,75% udziałów) - wartość przedmiotu zastawu ustalona w wys. 57 000 007,14 zł.

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

Udzielone poręczenia i gwarancje

Bakalland S.A. ul. Fabryczna 5 00-446 Warszawa

tel. +48 22 355 22 00 , fax: +48 22 355 22 20 , email: biuro@bakalland.pl , NIP: 521-15-01-724

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy 1.997.005 zł



- gwarancja wystawiona przez DZ Bank 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.
- poręczenie weksli przy kredytach spółki BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 8 000 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 weksli do gwarancji na rzecz ARiMR do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - gwarancja na kwotę 5582 tys. zł
 - gwarancja na kwotę 1 650 tys. zł
- gwarancja zwrotu zaliczki nr U/0004847074/0003/2011/5500 na rzecz ARiMR na kwotę: 5 582 500 PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz ARiMR na kwotę 1 650 tys. zł.

Grupa nie posiada należności warunkowych.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 3

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Stan na 31 grudnia 2010

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	0	452 PLN 3558 PLN/1201\$ *	0	282 tys. PLN*
Bakar Ukraina Sp. z o.o.	0	0	0	0

*pożyczka

Stan na 30 czerwca 2011

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	0	1218 tys. USD* (3351 tys. zł)	0	51 tys. USD* (142 tys. zł)
Bakar Sp. z o.o.	0	253 tys. USD* (695 tys. zł)	0	3 tys. USD* (7 tys. PLN)
Beer Fingers Sp. z o.o.	407 tys. PLN	0	0	0

*pożyczka



Stan na 31 grudnia 2011

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina Sp. z o.o.	0	2653 PLN/ 828 USD*	0	20 tys. USD* (68 tys. PLN)
Bakar Ukraina Sp. z o.o.	0	1661/518 USD*	0	12 tys. USD* (33 tys.. PLN)
Beer Fingers Sp. z o.o.	107 tys. PLN	10		8

*pożyczka

Wszystkie aktualnie zrealizowane oraz przewidywane do realizacji transakcje, pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi prowadzone są i będą na warunkach rynkowych.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 4

Średnioroczne zatrudnienie w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku

Średnie zatrudnienie w osobach

rok	miesiąc	Bakalland S.A.	Bakalland Brands Sp. z o.o.	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	"Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o.	razem
2011	VII	174.90	58.90	31.00	102.00	366.80
2011	VIII	175.29	53.87	31.00	102.00	362.16
2011	IX	170.60	52.57	29.00	102.00	354.17
2011	X	168.77	51.61	41.00	100.00	361.38
2011	XI	166.90	52.93	41.00	102.00	362.83
2011	XII	162.19	52.00	44.00	103.00	361.19

Średnie zatrudnienie w etatach

rok	miesiąc	Bakalland S.A.	Bakalland Brands Sp. z o.o.	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	"Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o.	razem
2011	VII	168.15	58.90	30.00	102.00	359.05
2011	VIII	168.15	53.87	30.5	102.00	354.52
2011	IX	164.35	52.57	28.50	102.00	347.42
2011	X	162.71	51.61	40.00	100.00	354.32
2011	XI	162.09	52.93	40.00	101.75	356.77
2011	XII	157.82	52.00	43.00	102.75	355.57



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 01.07.2011 do 31.12.2011	od 01.07.2010 do 30.06.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1.	Marian Owerko	176	496	241
2.	Artur Ungier	139	376	198
3.	Elżbieta Marciniak *	1.5	1	1
4.	Krzysztof Marciniak *	8	14	7
5.	Paweł Poruszek	168	335	161
6.	Jarosław Nikolajuk *	0	0	0
7.	Barbara Dąbrowska *	1.5	1	1
8.	Piotr Dubno *	0	0	0
9.	Evangelou Evangelos*	0.5	1	0.5
10.	Paweł Sobków *	1.5	0	
	Suma	496	1224	609,5

* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland SA

Wynagrodzenia Bakalland Brands Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2011 do 31.12.2011	od 01.07.2010 do 30.06.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1	Marian Owerko	164	328	164
2	Artur Ungier	101	203	101
3	Paweł Poruszek	73	146	73
	Suma	338	677	338

Wynagrodzenia BioConcept Gardenia Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2011 do 31.12.2011	od 01.07.2010 do 30.06.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1	Grażyna Skupińska (Gardenia)	87	126	63
2	Bogusław Bednarz (Gardenia)	90	120	60
	Suma	177	246	123

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

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2011 do 31.12.2011	od 01.07.2010 do 30.06.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1	Adam Moskała	68	0	0
2	Rafał Klama	120	100	0
	Suma	188	100	0



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

Plan opcji na akcje „Teodor”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Teodor” zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą w dniu 21 maja 2010 oraz przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 listopada 2010 roku, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w trzech transzach: w dniu 1 lipca 2008, 1 lipca 2009 i 1 lipca 2010. Lista osób uprawnionych dla każdej z trzech transz może być różna i jest ustalana każdorazowo przed danym dniem objęcia opcji. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających dzień przyznania opcji (tj. okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku),
- Zamiana opcji na akcje po ustalonej cenie będzie mogła się odbywać jedynie w terminie objęcia akcji trwającym nie dłużej 2 miesiące i rozpoczynającym się w dniu następnym po upływie okresu karencji trwającym 3 lata od dnia przyznania opcji,

Posiadacz opcji nabydzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:

- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- W każdym roku kalendarzowym okresu karencji przepracuje na rzecz Spółki co najmniej 180 dni roboczych pomniejszonych o liczbę wykorzystanych dni urlopu wypoczynkowego.
- W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 171.000 akcji, co stanowi 0,85% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku. Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza, która dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku.

Plan opcji na akcje „Matador”.

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Matador”, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w dniu 1 lipca 2010 (oficjalne rozpoczęcie programu). Lista osób uprawnionych została ustalona w dniu 21 maja 2010, przy czym mogą nastąpić drobne przesunięcia i dołączenie nowych osób. Nie ulegnie zmianie natomiast całkowita liczba przyznanych opcji ani liczba opcji przyznanych pracownikom innym niż członkowie Zarządu. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z kolejnych 12 miesięcy w okresie od 7 maja 2009 do 6 maja 2010, tj. za cenę 4,22 PLN za jedną akcję.



- Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:
- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2007 – 30 czerwca 2010.

W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 588.000 akcji, co stanowi 2,9% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza, która dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku.

Plan opcji na akcje „Pikador”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Pikador” program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w dniu 1 lipca 2011 (oficjalne rozpoczęcie programu). Lista osób uprawnionych została ustalana w dniu 25 listopada 2011 roku. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie 3,64 PLN za jedną akcję.
objęcia akcji,

Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:

- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2009 – 30 czerwca 2011.

W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 500.000 akcji, co stanowi 2,5% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 21 grudnia 2011 roku.

Wyniki wyceny

Program Teodor

	Transza 1	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
-------------------------------	-------------

Dnia 1 lipca 2011 roku nastąpił dzień nabycia uprawnień do I transzy opcji przysługujących pracownikom z Programu „Matador”. Żadna z osób objętych programem nie zrealizowała przyznanych jej opcji na akcje.

Jednostka Dominująca ujmuje koszty programu zgodnie z dokonaną wyceną. W bieżącym okresie sprawozdawczym wycena obu programów obciążyła koszty wynagrodzeń w łącznej kwocie 285 tys. zł. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z tytułu wyceny programów motywacyjnych na dzień 30 grudnia 2011 roku wynosił 962 tys. zł.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6

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

Po zamknięciu okresu sprawozdawczego w dniu 11 stycznia 2012 roku Emitent nabył 1 (jeden) udział w spółce „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. i tym samym stał się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. została objęta niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7a

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy informacjami zawartymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu jednostkowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i publikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7b**Zmiana danych porównywalnych**

Jednostkowe dane porównywalne za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2010 roku zaprezentowane w jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej Bakalland S.A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku różnią się od danych finansowych z opublikowanego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku.



W półrocznym sprawozdaniu finansowym Bakalland S.A. sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku wystąpiły zmiany prezentacji w związku z przejęciem w dniu 20 czerwca 2011 roku przez Bakalland S.A. spółki zależnej Polgrunt Sp. z o.o. Połączenie zostało rozliczone w księgach Bakalland S.A. metodą łączenia udziałów zgodnie z przepisami art. 44c Ustawy o rachunkowości. Zgodnie z tymi przepisami sprawozdanie finansowe Spółki zawiera dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego określone w takim sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane skonsolidowane połączonych spółek. Różnice do danych opublikowanych w jednostkowym półrocznym sprawozdaniu finansowym Bakalland S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku i za okres od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku stanowią dane spółki przejętej Polgrunt Sp. z o.o. oraz różnice z konsolidacji. Zestawienie różnic pomiędzy danymi porównywalnymi opublikowanymi w niniejszym skróconym jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Bakalland S.A. i danymi finansowymi zaprezentowanymi w opublikowanym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Bakalland S.A. za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

W wyniku przejęcia zmianie uległy poszczególne pozycje sprawozdania finansowego:

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31.12.2010 dane opublikowane	Stan na dzień 31.12.2010 dane porównywalne	Zmiana prezentacyjna wynikająca z połączenia Polgrunt Sp. z o.o.
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	147 355.0	155 914.0	8 559.0
1. Wartości niematerialne, w tym:	1 561.0	2 423.0	862.0
- wartość firmy	1 523.0	2 199.0	676.0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	34 815.0	50 943.0	16 128.0
3. Należności długoterminowe	0.0	0.0	0.0
3.1. Od jednostek powiązanych	0.0	0.0	0.0
3.2. Od pozostałych jednostek	0.0	0.0	0.0
4. Inwestycje długoterminowe	109 721.0	101 108.0	-8 613.0
4.1. Nieruchomości	0.0		0.0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0.0		0.0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	109 721.0	101 108.0	-8 613.0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	98 355.0	89 742.0	-8 613.0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			0.0
b) w pozostałych jednostkach	11 366.0	11 366.0	0.0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0.0	0.0	0.0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 258.0	1 440.0	182.0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 258.0	1 440.0	182.0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0.0	0.0	0.0
II. Aktywa obrotowe	108 618.0	110 124.0	1 506.0
1. Zapasy	26 034.0	27 166.0	1 132.0
2. Należności krótkoterminowe	77 302.0	77 647.0	345.0



2.1. Od jednostek powiązanych	535.0	532.0	-3.0
2.2. Od pozostałych jednostek	76 767.0	77 115.0	348.0
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 912.0	4 925.0	13.0
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 912.0	4 925.0	13.0
a) w jednostkach powiązanych	3 558.0	3 558.0	0.0
b) w pozostałych jednostkach	850.0	850.0	0.0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	504.0	517.0	13.0
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0.0	0.0	0.0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	370.0	386.0	16.0
A k t y w a r a z e m	255 973.0	266 038.0	10 065.0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.	Stan na dzień 31.12.2010 dane opublikowane	Stan na dzień 31.12.2010 dane porównywalne	Zmiana prezentacyjna wynikająca z połączenia Polgrunt Sp. z o.o.
P a s y w a			
I. Kapitał własny	120 854.0	120 792.0	-62.0
1. Kapitał zakładowy	2 100.0	2 100.0	0.0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0.0	0.0	0.0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-4 244.0	-4 244.0	0.0
4. Kapitał zapasowy	49 492.0	49 492.0	0.0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	69 591.0	69 591.0	0.0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	393.0	393.0	0.0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0.0	-1 089.0	-1 089.0
8. Zysk (strata) netto	3 522.0	4 549.0	1 027.0
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0.0	0.0	0.0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	135 119.0	145 246.0	10 127.0
1. Rezerwy na zobowiązania	16 857.0	17 894.0	1 037.0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 612.0	17 172.0	560.0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	245.0	318.0	73.0
a) długoterminowa	0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowa	245.0	318.0	73.0
1.3. Pozostałe rezerwy	0.0	404.0	404.0
a) długoterminowe	0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowe	0.0	404.0	404.0
2. Zobowiązania długoterminowe	16 276.0	16 276.0	0.0
2.1. Wobec jednostek powiązanych	4 750.0	4 750.0	0.0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	11 526.0	11 526.0	0.0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	92 810.0	101 900.0	9 090.0
3.1. Wobec jednostek powiązanych	9 242.0	7 097.0	-2 145.0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	83 568.0	94 803.0	11 235.0
3.3. Fundusze specjalne	0.0	0.0	0.0
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 176.0	9 176.0	0.0
4.1. Ujemna wartość firmy	0.0	0.0	0.0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 176.0	9 176.0	0.0



a) długoterminowe	0.0		0.0
b) krótkoterminowe	9 176.0	9 176.0	0.0
P a s y w a r a z e m	255 973.0	266 038.0	10 065.0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT	dane opublikowane za okres 01.07.2010- 31.12.2010	dane porównywalne za okres 01.07.2010- 31.12.2010	Zmiana prezentacyjna wynikająca z połączenia Polgrunt Sp. z o.o.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	117 021	116 986	-35
- od jednostek powiązanych	243	220	-23
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 100	82 052	-48
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34 921	34 934	13
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	86 721	83 873	-2 848
- do jednostek powiązanych	158	3 000	2 842
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 938	56 095	-2 843
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 783	27 778	-5
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	30 300	33 113	2 813
IV. Koszty sprzedaży	18 494	18 862	368
V. Koszty ogólnego zarządu	7 113	8 012	899
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 693	6 239	1 546
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 297	1 459	162
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51	56	5
2. Dotacje	307	307	0
3. Inne przychody operacyjne	939	1 096	157
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	609	751	142
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	72	72	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	87	87
4. Inne koszty operacyjne	537	592	55
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	5 381	6 947	1 566
X. Przychody finansowe	829	894	65
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	111	111	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	48	48	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
5. Inne	670	735	65
XI. Koszty finansowe	1 536	1 821	285
1. Odsetki, w tym:	1 243	1 512	269
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
4. Inne	293	309	16
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	4 674	6 020	1 346



XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	4 674	6 020	1 346
XV. Podatek dochodowy	1 152	1 471	319
a) część bieżąca	1 297	1 549	252
b) część odroczone	-145	-78	67
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	3 522	4 549	1 027

Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 w związku z połączeniem nie uległo zmianie

Sprawozdanie z całkowitych dochodów nie uległo zmianie.

Przekształcenie sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 roku w związku z połączeniem

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Stan na dzień 31.12.2010 dane opublikowane	Stan na dzień 31.12.2010 dane porównywalne	Zmiana prezentacyjna wynikająca z połączenia Polgrunt Sp. z o.o.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	4 674	6 020	1 346
II. Korekty razem	-34 765	-33 577	1 188
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	1 527	2 010	483
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 782	-1 782	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 240	1 509	269
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	125	125	0
6. Zmiana stanu rezerw	-299	-381	-82
7. Zmiana stanu zapasów	-1 755	-1 599	156
8. Zmiana stanu należności	-46 427	-46 407	20
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 824	12 399	575
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	888	934	46
11. Zapłacony podatek dochodowy	-394	-673	-279
12. Inne korekty	288	288	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-30 091	-27 557	2 534
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0	0
I. Wpływy	452	457	5
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	218	223	5
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	144	144	0



a) w jednostkach powiązanych	144	144	0
- zbycie aktywów finansowych	144	144	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	90	90	0
II. Wydatki	7 319	9 178	1 859
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 306	9 165	1 859
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	13	13	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	13	13	0
- nabycie aktywów finansowych	13	13	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 867	-8 721	-1 854
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0
I. Wpływy	38 545	38 545	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	38 545	38 545	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	3 511	4 187	676
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	927	927	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 343	1 750	407
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	1 241	1 510	269
9. Inne wydatki finansowe		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	35 034	34 358	-676
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 924	-1 920	4
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 924	-1 920	4
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 428	2 437	9
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	504	517	13
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Przekształcenie sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w związku z połączeniem wykazuje następujące różnice

Poniżej zaprezentowano tylko pozycje, które uległy zmianie w wyniku ujęcia połączenia z Polgrunt Sp. z o.o.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Razem
---	----------------------	----------------------------------	------------------------	---	-------



I. Stan na 1 lipca 2010 roku		0.0	0.0	0.0	0.0
i) z podziału zysku		2 088.0	-1 066.0	0.0	1 022.0
III. Stan na 30 czerwca 2010 roku		2 088	-1066	0.0	-1 083.0

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8a

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zasad rachunkowości.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 8b

Dokonane korekty błędów

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku nie dokonywano korekty błędów.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 9

Możliwość kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej

Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie jednostki zależne objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, niemniej jednak sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. uległa pogorszeniu w porównaniu do końca ostatniego roku obrotowego, przede wszystkim w zakresie zadłużenia krótkoterminowego i płynności. Wskaźniki rentowności, które na dzień 30 czerwca 2011 roku również kształtowały się niekorzystnie, uległy poprawie. W okresie od lipca do grudnia 2011 roku Spółka Bakalland S.A. wygenerowała 2025 tys. zł zysku netto.

Na pogorszenie wskaźników zadłużenia w głównej mierze wpłynął wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała 41 928 tys. zł zobowiązań z tytułu 5 umów kredytowych zawartych z DZ Bank Polska S.A., BGŻ, BRE Bank oraz z Mazowieckim Bankiem Regionalnym w Warszawie S.A., których termin wymagalności upływa na koniec marca 2012 roku, w kwietniu oraz maju 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej jest w trakcie zaawansowanych negocjacji z bankami w sprawie uzgodnienia korzystnych warunków przedłużenia opisywanych umów na kolejne 12 miesięcy.

Zdaniem Zarządu Bakalland S.A. sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest stabilna i nie istnieje ryzyko braku możliwości uregulowania zobowiązań kredytowych. Ponadto żaden z banków współpracujących z Bakalland S.A. nie odmówił Jednostce Dominującej dalszego finansowania.



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

Dodatkowa nota objaśniająca nr 10

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

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

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

31.12.2011 (w tys.. zł)

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Beer Fingers Sp. z o.o.	406	273	-133
Bakalland Ukraina *	426	-538	-964
Bakar	13	31	+18
Averline Holding Ltd	29	-32	-61
Razem wpływ na kapitał	868	-266	-1135

Na dzień 31. 12.2012 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących w :

1. Beer Fingers Sp. z o.o. - ze względu na rozpoczęcie przez spółkę działalności w poprzednim roku obrotowym
2. Bakalland Ukraina Sp. z o.o. – ze względu na poprawę wyników finansowych w okresie 07-12/2011 w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych

Dodatkowa nota objaśniająca nr 11

Jednostki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku :

- 1.1 „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną
- 1.2. Bakalland Brands Sp. z o.o.- konsolidacja metodą pełną
- 1.3. BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną

Spółka BioConcept Gardenia Sp. z o.o. objęta jest konsolidacją metodą pełną pomimo, iż Grupa posiada bezpośrednio jedynie 38% w jej kapitale zakładowym. Powyższe wynika z faktu, iż zgodnie z MSR 27 Grupa kapitałowa w dalszym ciągu posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności .

Dodatkowa nota objaśniająca nr 12



Spółki wyłączone z konsolidacji , wchodzące w skład grupy kapitałowej Bakalland w dniu 31 grudnia 2011 r.

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o.- Żytomierz Ukraina
- Bakar Ukraina Sp. z o.o.
- Beer Fingers Sp. z o.o
- Averline Holings Limited
- Bakalland Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Netto

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

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

Dodatkowa nota objaśniająca nr 13

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

W dniu 30 października 2010 roku zawarto umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski, której przedmiotem jest:

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland S.A. oraz badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,
- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland Brands Sp. z o.o.,
- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Polgrunt Sp. z o.o.

za okres od 01 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 roku, od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011, od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011 oraz od 1 lipca 2011 do 30 czerwca 2012 sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR oraz wydaniem o nich opinii i raportu z badania oraz raportu z przeglądu.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski i Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 187 000 zł. netto.

W dniu 07 lipca 2011 roku zawarto aneks do umowy z dnia 30 października 2010 Sarnowski & Wiśniewski, w którym zmianie uległ przedmiot prac objętych umową:

- weryfikacja wiarygodności danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym Polgrunt Sp. z o.o. sporządzonym na dzień połączenia tj. 20 czerwca 2011 r.



- przegląd przekształconego na MSSF sprawozdania finansowego Pifo Eko-Strefa sporządzonego dla celów konsolidacji za okres od dnia 01 lutego 2011 do dnia 30 czerwca 2011 oraz od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011.

Za wykonanie wyżej wymienionych prac zmianie uległo wynagrodzenie dla HLB Sarnowski & Wiśniewski i wynosi ono 215 000 zł. netto.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski & Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 215 000 zł. netto.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku zawarto umowę z Sarnowski & Wiśniewski, której przedmiotem jest:

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.

za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2011-10-27

-dokonania przeglądu przekształconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR dla celów Konsolidacji za okres od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski & Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 12 000 zł netto.

W dniu 8 grudnia 2011 zawarto aneks do umowy z dnia 30 października 2010 roku dotyczący dokonania przeglądu danych finansowych Spółki Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. dla celów konsolidacji tj. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku.

Wynagrodzenie HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z tego tytułu wyniesie 7 000 zł netto.

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. nie wykonywał innych usług na rzecz podmiotów z Grupy,

Dodatkowa nota objaśniająca nr 14

Dzień bilansowy, na który sporządzone zostały sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych

Sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 i za okresy zgodne z prezentowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. W przypadku gdy sprawozdanie finansowe sporządzane jest przez jednostkę zależną za inny okres sprawozdawczy, sprawozdanie to jest odpowiednio przekształcane przez Jednostkę dominującą tak, aby zgodne było z zasadami stosowanymi przez Grupę (dotyczy „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o.).

Dodatkowa nota objaśniająca nr 15

Ryzyko związane z sezonowością

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



zakresie uruchomienia zewnętrznych źródeł finansowania była na poziomie zgodnym z rocznym planem finansowym w zatwierdzonym budżecie.

Powyższe ryzyka, z uwagi na charakter produktów (owoce miękkie) dotyczą również Spółki Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o., przy czym ryzyka związane są z cyklami produkcyjnymi owoców oraz zapotrzebowaniem na owoce zebrane lub przetworzone.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 16

Segmenty operacyjne

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

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży.

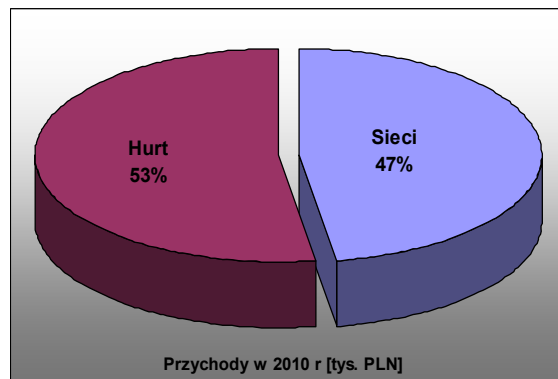
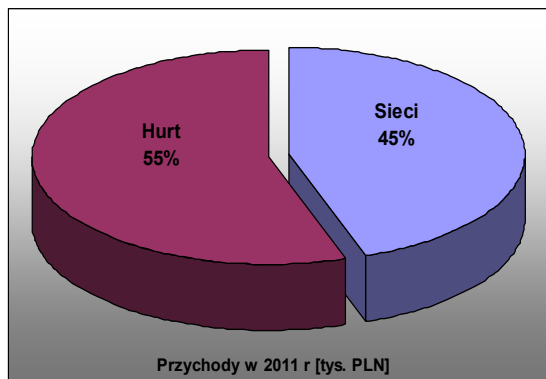
Segment	Przychody					
	II Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	49 323	48 208	98%	66 491	70 913	107%
Hurt	41 526	45 843	110%	73 710	87 541	119%
Razem:	90 849	94 051	104%	140 201	158 454	113%

Segment	Koszty					
	II Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	33 038	34 258	104%	46 003	46 277	101%
Hurt	29 153	32 744	112%	53 330	64 861	122%
Razem:	62 191	67 002	108%	99 333	111 138	112%

Segment	Waga					
	II Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	3 881	4 012	103%	5 218	5 866	112%
Hurt	5 382	6 197	115%	11 067	14 025	127%
Razem:	9 263	10 209	110%	16 285	19 891	122%

Uwaga:

Na potrzeby prezentacji danych w powyższej tabeli jako okresy sprawozdawcze 01.07.2010 - 31.12.2010 roku oraz 01.07.2011 - 31.12.2011 roku przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2010 i 2011.



Uwaga:

Na potrzeby prezentacji danych na powyższym wykresie i jako okresy sprawozdawcze 01.07.2010 - 31.12.2010 roku oraz 01.07.2011 – 31.12.2011 roku przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2010 i 2011.

Podpisy :

Zarząd :

Marian Owerko Prezes Zarządu

.....

Artur Ungier Vice Prezes Zarządu

.....

Paweł Poruszek Vice Prezes Zarządu

.....

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

.....

Warszawa, dnia 29.03.2012 r.



**Skorygowane Sprawozdanie półroczne
z działalności Zarządu Grupy BAKALLAND S.A.
za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011**

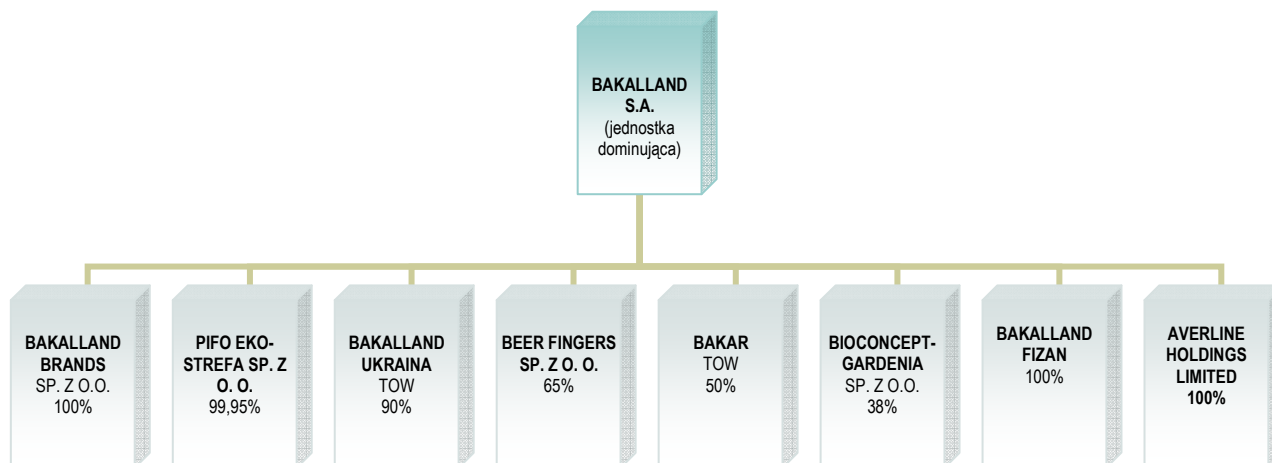
Wstęp

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 naszymi 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 marka ORICO jak też pod markami własnymi sieci handlowych
2. dystrybucji
 - owoców w syropie – marka Bakalland
 - oliwa z oliwek i oliwki – marka Bakalland
 - paluszki – marka BEER FINGERS
 - parafarmaceutyków – marki Medicea i Sabana jak też marki największych polskich i światowych producentów.
3. skupie, selekcji, kalibracji, wstępnej produkcji i dystrybucji surowców z kategorii owoców miękkich zarówno ekologicznych (głównie eksport) i konwencjonalnych (eksport i rynek wewnętrzny). Produkty: maliny, truskawki, porzeczka czarna i czerwona, rabarbar, żurawina, poziomki, jeżyny, wiśnie. Klientami jest sektor B2B a nasze produkty używane są do produkcji przetworów, słodczy czy też nabiału.

Grupa Bakalland S.A. poza realizacją strategii opartej na wzroście organicznym rozszerza swoją działalność i rozwija się również poprzez przejęcia innych podmiotów oraz poprzez procesy konsolidacyjne w ramach Grupy Kapitałowej BAKALLAND S.A..

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w grupie kapitałowej znajdują się następujące Spółki:



- 1) Dnia 11 stycznia 2012 roku Emitent nabył 1 (jeden) udział w spółce „Pifo” Eko-Strefa i tym samym stał się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- 2) Dnia 19 września 2011 roku Wspólnicy Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. podjęli pisemną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 500,0 tys. zł do kwoty 2 800,0 tys. zł, tj. o kwotę 1 300,0 tys. zł poprzez ustanowienie nowych 2 600 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,0 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników w stosunku do ich dotychczasowych udziałów. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. nie uległ zmianie udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki.

Jednostki objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostkami objętymi konsolidacją są :

- Bakalland Brands Sp. z o.o.
- Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.
- „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o. o.

1. Informacje podstawowe.

Oferta Bakalland S.A. to szeroka gama orzechów, suszonych owoców, ziaren i pestek. Ponadto w ofercie Spółki znajdują się produkty takie jak gotowe masy do ciast: masa makowa, szarlotkowa, krówkowe oraz owoce w puszkach, oliwki i oliwa. Dodatkową kategorią produktową znajdującą się w portfelu produktów Grupy kapitałowej Bakalland, powstałą po przejęciu spółki Polgrunt są produkty z soi: kotlety sojowe, gulasz sojowy, flaki sojowe, tofu, pasztety sojowe. Produkty te są sprzedawane pod nową marką parasolową Orico, dostępna na rynku od kwietnia 2008 roku. Przejęcie spółki Mogo, spowodowało rozszerzenie oferty handlowej Spółki o produkty lecznicze dopuszczone do obrotu pozaaptecznego oraz suplementy diety.

Bakalland, główna marka Grupy wyznacza trendy w kategorii bakalii oraz oferuje konsumentom nowe formy zastosowania bazowych produktów. Wysoka świadomość marki (84% - AC Nielsen 04/2011) dowodzi, iż działania promocyjne i marketingowe Spółki 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, a polegający na tym, iż bakalie przestają być tylko niezbędnym dodatkiem do ciast a zaczynają być traktowane również jako zdrowe przekąski. Większość asortymentu Bakalland S.A. wpisuje się w zawsze aktualny zdrowy styl życia i jest substytutem dla tradycyjnych – bardzo często niezdrowych - przekąsek. Nowości produktowe Bakalland odpowiadają zarówno na potrzeby dotychczasowej klientki – tradycyjnej pani domu jak i nowoczesnej, posiadającej mniej czasu i bardziej wygodnej kobiety.

Spółka posiada najlepiej rozwinięty w kategorii bakalii system dystrybucji sprzedaży, zarówno dystrybucji numerycznej (wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec 2011 wynosi 48,1 – AC Nielsen JJ 2011), jak i dystrybucji ważonej (wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec 2011 wynosił 89,8% - AC Nielsen JJ 2011). Produkty Grupy kapitałowej Bakalland obecne są w większości nowoczesnych sieci handlowych, jak i w największych hurtowniach kraju. Bardzo wysoka penetracja handlu nowoczesnego produktami Spółki 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 Spółce osiągnięcie skali pozwalającej na efektywne dotarcie z ofertą do szerokiego kręgu odbiorców i dalsze umacnianie pozycji rynkowej. Spółka dystrybuuje 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. 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 Kapitałowej Bakalland jest obecny zarówno w nowoczesnych sieciach handlowych, największych hurtowniach kraju jak i w sklepach z kanału tradycyjnego. Waga kanałów tradycyjnego i nowoczesnego rozkłada się w przybliżeniu po połowie.

Know-how związany z wieloletnim doświadczeniem w sprzedaży bakalii pozwolił Spółce na stworzenie najlepszej z możliwych oferty rynkowej, kierowanej do szerokiego grona odbiorców. Produkty Bakalland są dostępne nie tylko w Polsce lecz także na Ukrainie, w Wielkiej Brytanii, Austrii, Mongolii, Czechach, Słowacji, Rumunii, Danii, Irlandii, Chorwacji, Holandii, Litwie, Łotwie.

„Pifo” Eko-Strefa Sp. z o. o. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i dystrybucji produktów z kategorii galanterii śniadaniowej (płatki ekstradowane, 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.

Bioconcept-Gardenia Sp. z o. o. (uprzednio Gradenia Sp. z o. o.) prowadzi działalność polegającą na obrocie i przetwarzaniu tzw. „owoców miękkich”, w tym certyfikowanych ekologicznie. Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Emitenta i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Emitenta i polega na skupie, selekcji, kalibracji, wstępnej produkcji i dystrybucji surowców z kategorii owoców miękkich zarówno ekologicznych (głównie eksport) i konwencjonalnych (eksport i rynek wewnętrzny). Produkty: maliny, truskawki, porzeczka czarna i czerwona, rabarbar, żurawina, poziomki, jeżyny, wiśnie. Klientami jest sektor B2B a nasze produkty używane są do produkcji przetworów, słodczy czy też nabiału.

Spółka Bakalland Brands Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną 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 aportem do Spółki Bakalland Brands Sp. z o.o.

1.1. Zasady sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011 sporządzone zostało zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej.

Przyjęte przez Spółki Grupy zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły.

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego zostały zaprezentowane w punkcie 2 wprowadzenia do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.

Okresem, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe jest okres od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie z działalności Zarządu sporządzono w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity w Dz.U. z roku 2002 nr. 76 poz. 694 z 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.

1.2 Organy Jednostki Dominującej i spółek zależnych

Skład Zarządu BAKALLAND S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Prezes Zarządu – Marian Owerko
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier

W prezentowanym okresie skład Zarządu Spółki nie podlegał zmianom, przy czym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 listopada 2011 roku powołano Zarząd w dotychczasowym składzie na kolejną kadencję wynoszącą 5 lat.

Skład Rady Nadzorczej BAKALLAND S.A. na dzień 31 grudnia 2011:

- Elżbieta Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Evangelos Evangelou – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Sobków – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Marciniak – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej

W prezentowanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Skład Zarządu Spółek zależnych podlegających konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku:

BAKALLAND BRANDS Sp. z o. o.

- Prezes Zarządu – Marian Owerko
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier

BIOCONCEPT - GARDENIA Sp. z o. o.

- Prezes Zarządu – Grażyna Siembiga Skupińska
- Wiceprezes Zarządu – Bogusław Bednarz

„PIFO” EKO-STREFA Sp. o. o.

- Prezes Zarządu – Rafał Klama
- Wiceprezes Zarządu – Adam Moskała

Skład Zarządu Spółek zależnych i stowarzyszonych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku:

BAKAR Sp. z o. o.

- Dyrektor – Elena Pasławska

BAKALLAND UKRAINA Sp. z o. o.

- Dyrektor – Władysław Iwanowicz Szarawski

BEER FINGERS Sp. o. o.

- Prezes Zarządu – Bartosz Głodowski
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Główniak

AVERLINE HOLDINGS LIMITED

- Dyrektor – Artur Ungier
- Dyrektor – Executive Directors Limited
- Dyrektor – Executive Management Limited

1.3 Umowy między podmiotami z Grupy Kapitałowej BAKALLAND S.A., a osobami zarządzającymi

Zarządy poszczególnych podmiotów nie posiadają informacji na temat zawartych w omawianym okresie umów między Bakalland S.A. a osobami zarządzającymi, poza umowami o pracę.

1.4 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wpłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym lub nadzorującym Bakalland S.A. i spółki z Grupy kapitałowej Bakalland S.A.

Wynagrodzenia brutto (w tys. złotych)

Wynagrodzenia Bakalland SA

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2011 do 31.12.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1.	Marian Owerko	176	241
2.	Artur Ungier	139	198
3.	Elżbieta Marciniak *	1.5	1
4.	Krzysztof Marciniak *	8	7
5.	Paweł Poruszek	168	161
6.	Jarosław Nikolajuk *	0	0
7.	Barbara Dąbrowska *	1.5	1
8.	Piotr Dubno *	0	0
9.	Evangelou Evangelos*	0.5	0.5
10.	Paweł Sobków *	1.5	0.5
	Suma	496	609

* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland SA

Wynagrodzenia Bakalland Brands Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2011 do 31.12.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1	Marian Owerko	164	164
2	Artur Ungier	101	101
3	Paweł Poruszek	73	73
	Suma	338	338

Wynagrodzenia BioConcept Gardenia Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2011 do 31.12.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1	Grażyna Skupińska	87	63
2	Bogusław Bednarz	90	60
	Suma	177	123

Wynagrodzenia Pifo Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2011 do 31.12.2011	Od 01.07.2010 do 31.12.2010
1	Adam Moskała	68	0
2	Rafał Klama	120	0
	Suma	188	0

W przypadku, gdy w powyższej tabeli nie wskazano danej osoby pomimo pełnienia przez nią funkcji w organie podmiotu z Grupy Kapitałowej Bakalland S.A., oznacza to, iż dana osoba nie otrzymała wynagrodzenia w okresie sprawozdawczym. Emitent oraz Spółka Bakalland Brands Sp. z o. o. zależne zawarły z Członkami Zarządu umowy przewidujące wypłatę odpraw w wysokości 9-cio miesięcznego wynagrodzenia w przypadku rozwiązania stosunku, na podstawie którego wypłacane jest wynagrodzenie na rzecz danego Członka Zarządu.

1.5 Podstawowe zagrożenia i ryzyka, w tym związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego:

Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców

Bakalland S.A. zakupuje surowce na rynkach z całego świata. Rynki zaopatrzenia obejmują kraje takie jak Tajlandia, Grecja, Iran, USA, Kanada, Filipiny, Indonezja, Hiszpania, Chiny, Peru, Argentynę, Chile, Sri Lanka, Turcja, Czechy, Ukraina, Indie, Francja, Włochy i inne. Ceny tych surowców podlegają okresowym, często znacznym wahaniom, co jest cechą specyficzną rynków rolno – spożywczych (uzależnionych od warunków atmosferycznych i dużej zmienności podaży produkcji). Jednocześnie w ostatnim okresie najistotniejszym czynnikiem ryzyka pozostają wahania walut w kraju eksporterów w stosunku do waluty kontraktowej (USD, rzadziej EUR). Odnotować należy fakt, iż mimo przewidywalnej sytuacji rynku surowcowego (w zakresie ilościowym) ceny w USD ulegają codziennym zmianom nawet na poziomie do 5% ze względu na zmiany kursów walut. W związku z tym importerzy dążą do realizacji zakupów jedynie krótkookresowych.

Bakalland S.A. zabezpieczyła się przed czynnikiem ryzyka wskazanym powyżej poprzez dokonanie zakupów większości surowców przed zmianami cen walut, wobec czego obecne wahania kursów walut nie stanowią istotnego ryzyka finansowego.

Powyższe będzie miało zastosowanie również dla spółki BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. z uwagi na rynek, na którym działa przedmiotowa Spółka, w szczególności w związku z nieprzewidywalnością rozmiarów zbiorów, a co za tym idzie kształtowanie się ceny produktów.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

W ofercie Bakalland S.A. znajdują się produkty pochodzące od krajowych i zagranicznych producentów, jak również firm handlowych operujących na rynku bakalii. Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi czasowe wstrzymanie dostaw lub zerwanie relacji z którymś z dostawców Spółki, np. w przypadku konfliktów lub działań wojennych, co może spowodować wzrost kosztów związanych z zakupem towarów u innego dostawcy, wpływać negatywnie na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Dyrektor ds. Zakupów ogranicza to ryzyko poprzez realizację polityki zaopatrzenia opierającej się na stałej współpracy z co najmniej dwoma dostawcami danego rodzaju bakalii.

Spółka utrzymuje strategię zakupów i stara się odejść od kupowania części towarów przez brokerów na rzecz rozpoczęcia współpracy bezpośrednio z 2-3 dostawcami danego surowca i budowania długoterminowych relacji. Działalność o takiej

specyfice, mająca na celu zapewnienie ciągłości dostaw, za istotne kryterium przyjmuje nie tylko cenę surowca, ale również kryterium jakości dostarczanych surowców oraz terminowości realizacji dostaw.

Spółka Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. dokonuje zakupów od licznej grupy podmiotów i nie zachodzi ryzyko uzależnienia głównych dostawców.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

Na uzyskiwane przychody oraz wyniki Spółki Bakalland bardzo duży wpływ ma współpraca z największymi sieciami handlowymi w Polsce, w tym z jednym z największych operatorów w nowoczesnym kanale dystrybucji, z którymi Spółki w przeszłości generowały istotny poziom obrotów. Istniejące relacje z tymi klientami i ich zadowolenie ze współpracy ze Spółkami, decyduje w dużym stopniu o pozyskiwaniu kolejnych zamówień na produkty od takich klientów. Zerwanie relacji lub ograniczenie współpracy z głównymi odbiorcami może negatywnie wpłynąć na poziom uzyskiwanych przychodów i wyniki finansowe Spółek.

Ryzyko związane z sezonowością

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

Powyższe ryzyka, z uwagi na charakter produktów (owoce miękkie) dotyczą również Spółki Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o., przy czym ryzyka związane są z cyklami produkcyjnymi owoców oraz zapotrzebowaniem na owoce zebrane lub przetworzone.

Ryzyka związane z sezonowością w mniejszym stopniu dotyczą spółki „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o. o. z uwagi na charakter wytwarzanych produktów.

Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego

W omawianym okresie sprzedaż eksportowa w Grupie Bakalland stanowiła ok. 17,5 % przychodów ze sprzedaży. Z kolei import w tym okresie stanowił ok. 52,2 % udziału w zakupach surowca. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych. Bakalland S.A. wskazuje, iż znaczne osłabienie wartości złotówki wobec innych walut (w tym w szczególności wobec USD i EUR) powoduje wzrost ceny zakupu surowca i musi przekładać się potencjalnie na wzrost cen produktów finalnych. Spółka podejmuje działania zmierzające do eliminacji konsekwencji osłabienia złotego, w tym poprzez realizację zakupów surowców w większych transzach.

1.6 Informacja o podstawowych produktach i towarach.

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

Asortyment towarowy można podzielić na następujące grupy :

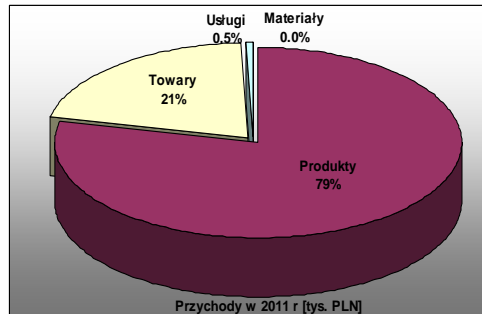
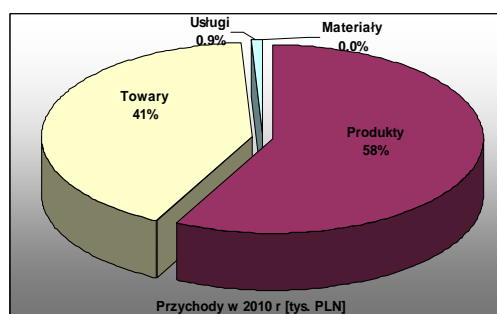
- produkty Marki Bakalland które obejmują najwyższej jakości orzechy , suszone owoce, ziarna i pestki , owoce w puszkach, oliwki, masa makowa;
- produkty marki „Fresco „
- marki własne sieci handlowych

*Na potrzeby prezentacji danych w tabelach i na wykresach zawartych w punkcie 1.6. jako okresy sprawozdawcze 01.07.2010-31.12.2010 oraz 01.07.2011 -31.12.2011 przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2010 i 2011

Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów – zestawienie ilościowo wartościowe

	Przychody					
	II kwartał			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materiały	2	13	780%	10	26	248%
Produkty	62 405	81 021	130%	80 780	124 390	154%
Towary	27 791	12 688	46%	58 181	33 301	57%
Usługi	651	329	51%	1 230	737	60%
Suma końcowa	90 849	94 051	104%	140 201	158 454	113%

	Waga					
	II kwartał			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materiały	0	9	3965%	5	24	481%
Produkty	5 495	7 116	129%	7 537	11 170	148%
Towary	3 768	3 085	82%	8 744	8 697	99%
Suma końcowa	9 263	10 209	110%	16 285	19 891	122%

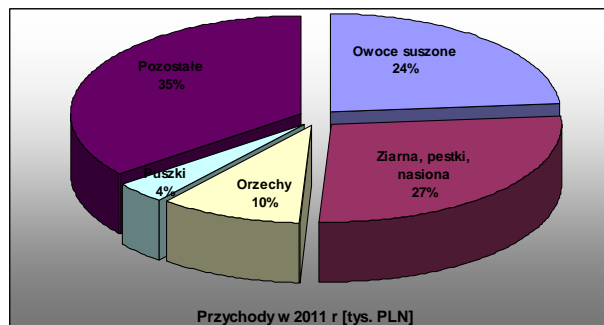
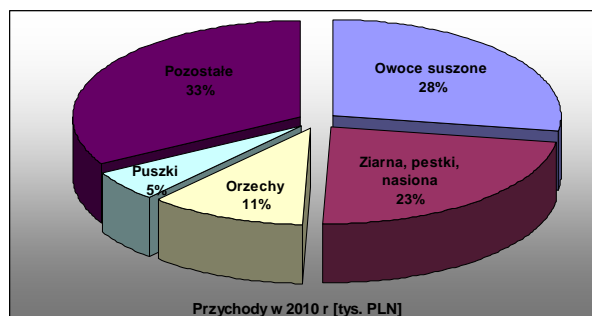


Spółka osiągnęła przychody głównie ze sprzedaży produktów i usług, które wzrosły o ok. 43 mln. zł. w porównaniu do porównywalnego okresu poprzedniego roku obrotowego.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

	%				Przychody [PLN]								
	II Kwartał		Narastająco		II Kwartał			Narastająco					
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	%	2010	2011	%			
Surowiec													
Owoce suszone	31.08%	28.21%	27.63%	23.59%	28 232	26 534	94%	38 746	37 372	96%			
Ziarna, pestki, nasiona	25.80%	27.48%	22.92%	27.31%	23 435	25 847	110%	32 137	43 280	135%			
Orzechy	12.65%	10.63%	11.17%	10.05%	11 496	10 001	87%	15 659	15 921	102%			
Puszki	5.12%	3.62%	5.18%	3.54%	4 648	3 404	73%	7 270	5 611	77%			
Pozostałe	25.36%	30.05%	33.11%	35.51%	23 038	28 266	123%	46 389	56 270	121%			
Suma końcowa	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	90 849	94 051	104%	140 201	158 454	113%			

	%				Waga [T]								
	II Kwartał		Narastająco		II Kwartał			Narastająco					
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	%	2010	2011	%			
Surowiec													
Owoce suszone	28.54%	22.11%	23.31%	16.22%	2 644	2 257	85%	3 796	3 226	85%			
Ziarna, pestki, nasiona	21.49%	29.85%	17.70%	27.99%	1 991	3 048	153%	2 883	5 568	193%			
Orzechy	6.37%	3.94%	4.99%	3.14%	590	402	68%	813	624	77%			
Puszki	9.24%	5.09%	8.06%	4.58%	856	520	61%	1 313	911	69%			
Pozostałe	34.35%	39.01%	45.93%	48.07%	3 182	3 983	125%	7 481	9 562	128%			
Suma końcowa	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	9 263	10 209	110%	16 285	19 891	122%			



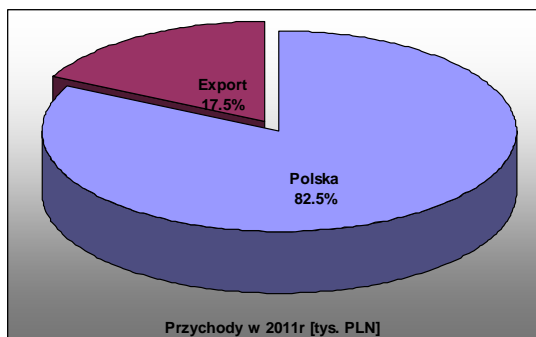
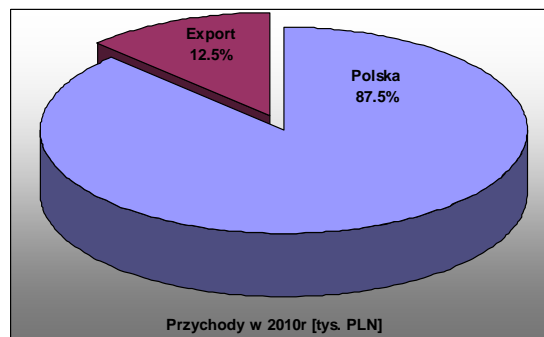
W bieżącym okresie sprawozdawczym największy udział w przychodach ze sprzedaży „ziarna, pestki i nasiona” których udział w sprzedaży wyniósł 27% przychodów. Udział w sprzedaży owoców suszonych w bieżącym okresie wyniósł 23,5% .

1.7 Informacja o rynkach zbytu.

Bakalland S.A. koncentruje się na sprzedaży swoich produktów na rynku krajowym, na którym generowane było 87,5% przychodów ze sprzedaży w okresie porównawczym od 1.07.2010 do 31.12.2010. W bieżącym okresie sprawozdawczym sprzedaż eksportowa wzrosła o ok. 10 mln. zł. co zmniejszyło udział sprzedaży krajowej do ogólnej wartości sprzedaży do 82,5%.

	Przychody					
	II kwartał			Narastająco		
Grupa	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	78 447	82 739	105%	122 614	130 783	107%
Export	12 402	11 312	91%	17 587	27 671	157%
Suma	90 849	94 051	104%	140 201	158 454	113%

	Waga					
	II kwartał			Narastająco		
Grupa	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	5 911	8 197	139%	11 635	13 907	120%
Export	3 352	2 013	60%	4 650	5 984	129%
Suma	9 263	10 209	110%	16 285	19 891	122%



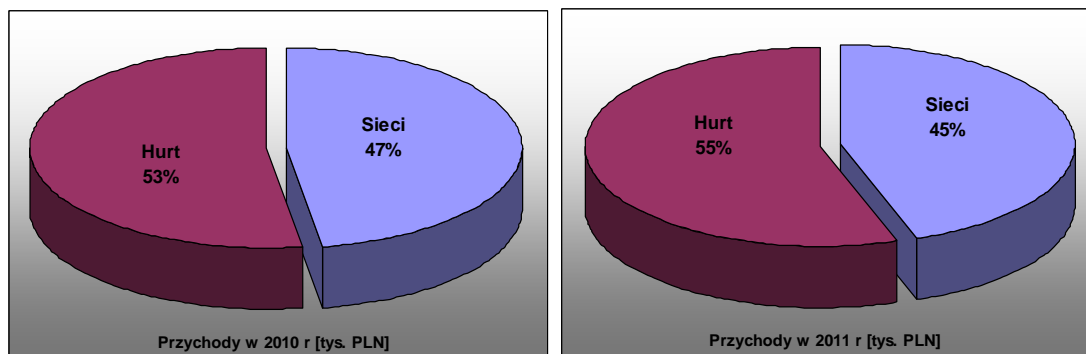
W Grupie Kapitałowej Bakalland S.A. wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży

	Przychody					
	II Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	49 323	48 208	98%	66 492	70 913	107%
Hurt	41 526	45 843	110%	73 710	87 541	119%
Razem:	90 849	94 051	104%	140 201	158 454	113%

	Koszty					
	II Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	33 038	34 258	104%	46 003	46 277	101%
Hurt	29 153	32 744	112%	53 330	64 861	122%
Razem:	62 191	67 002	108%	99 333	111 138	112%

	Waga					
	II Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	3 881	4 012	103%	5 218	5 866	112%
Hurt	5 382	6 197	115%	11 067	14 025	127%
Razem:	9 263	10 209	110%	16 285	19 891	122%



Spółka 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.

W okresie bieżącym i porównywalnym spółką która przekroczyła 10% udziałów w przychodach ze sprzedaży była firma Jeronimo Martins. Wskazana firma nie jest powiązana z Emitentem.

1.8 Źródła zaopatrzenia

Bakalland S.A. 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 okresie sprawozdawczym ok. 52,2% ogólnej wartości zakupów realizowana była u dostawców zagranicznych, natomiast w okresie porównywalnym ok. 58,5 %.

W spółce Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. oraz „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. zakupy dokonywane są głównie u dostawców krajowych.

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% w zakupach ogółem oraz nie zachodzi sytuacja uzależnienia od jednego lub więcej dostawców.

Strukturę zakupów w całej grupie przedstawia poniższa tabela

	Przychody					
	II kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	17 301	19 882	115%	39 511	48 228	122%
Import	36 245	33 556	93%	62 383	52 664	84%
Razem:	53 545	53 438	100%	101 894	100 893	99%

	Waga					
	II kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	3 715	5 557	150%	10 095	18 216	180%
Import	4 992	4 242	85%	9 260	6 964	75%
Razem:	8 706	9 800	113%	19 356	25 180	130%

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

2.1. Bilans

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2011 r. zamknęła się kwotą 275.940,00 tys. zł, co stanowi 40,1% wzrost w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2010 r. W porównaniu do stanu na dzień 30.06.2011 roku wartość aktywów i pasywów Grupy zwiększyła się o 16,5%.

Aktywa

Największą pozycję po stronie aktywów stanowiły aktywa obrotowe, których wartość na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 144.630 tys. zł. Aktywa obrotowe zwiększyły się o blisko 12% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 r. i stanowią aktualnie 52,4% aktywów ogółem. W stosunku do stanu na dzień 30.06.2011 r. wartość aktywów obrotowych wzrosła o ok. 32%. Najistotniejszą wartościowo pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe obejmując 56,2% tej pozycji, zapasy 37,5%, zaś inwestycje krótkoterminowe 6,0%. W porównaniu do końca grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 2,5%, stan zapasów wzrósł o 47,4%, a inwestycje krótkoterminowe przyrosły o 1,9%. Grupa na dzień bilansowy wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 3.306 tys. zł. Poziom ten uległ zwiększeniu o 2.082 tys. zł (170,1%) w stosunku do stanu wykazanego na 31.12.2010 r. W związku z sezonowością nie jest miarodajne porównywanie stanu bilansowego wymienionych składników aktywów obrotowych Grupy do stanu na koniec ostatniego roku obrotowego, tj. do wartości z dnia 30.06.2011 r.

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2011 r. wynosiły 131.310,00 tys. zł i wzrosły o 93,6% w porównaniu do stanu na koniec I półrocza roku obrotowego 2010/2011. W stosunku do stanu na 30.06.2011 r. wartość bilansowa aktywów trwałych zwiększyła się o 4 406 tys. zł, tj. o 3,5%. Na dzień bilansowy aktywa trwałe stanowiły 47,6% majątku Grupy ogółem. Największy wpływ na wzrost aktywów trwałych w stosunku do końca okresu porównywalnego miały rzeczowe aktywa trwałe, które przyrosły o 74,7%. Najwyższe, tj. prawie dziewięciokrotny wzrost wśród aktywów trwałych w porównaniu do końca grudnia 2010 roku odnotowały wartości niematerialne. Zwiększenie wartości niematerialnych wynikało przede wszystkim z powstania wartości firmy z nabycia spółki „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. Na przestrzeni okresu sprawozdawczego objętego bieżącym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość bilansowa wartości niematerialnych spadła o 0,1%.

Pasywa

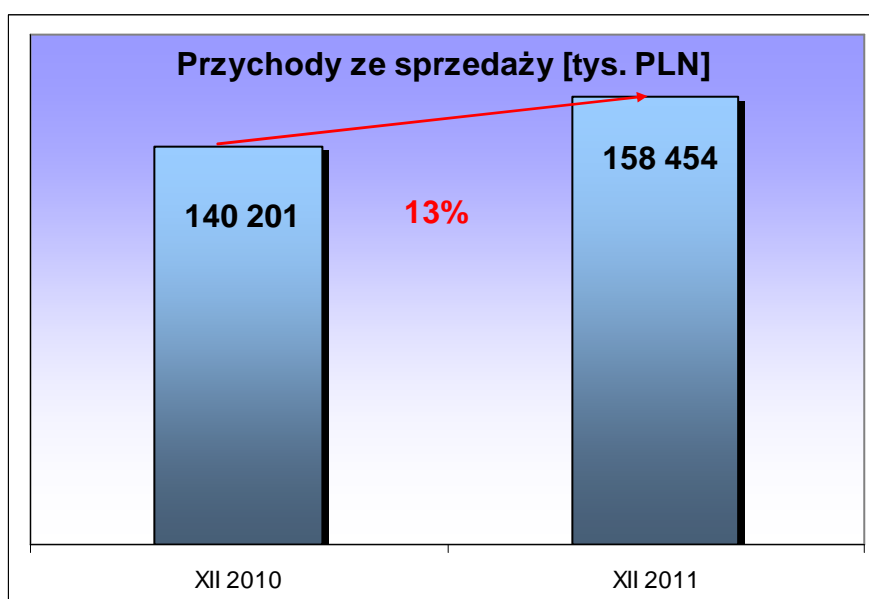
Do wzrostu wartości pasywów ogółem w porównaniu do stanu na 31.12.2010 r. w największym stopniu przyczynił się wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania w kwocie 76.378 tys. zł wobec przyrostu kapitału własnego w wysokości 1.078 tys. zł. Na przestrzeni okresu 6 miesięcy objętych bieżącym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość pasywów Grupy Bakalland S.A. wzrosła o Kapitał własny Grupy Bakalland S.A. na dzień 31.12.2011 r. wynosił 61.436 tys. zł, co oznaczało 4,4% wzrost w porównaniu ze stanem na 31.12.2010 r. Na dzień bilansowy kapitał własny stanowił 22,3% pasywów ogółem. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego kapitał własny Grupy zwiększył się o 6 067 tys. z, tj. o 11,0%. Na wzrost kapitałów własnych największy wpływ miał zysk wypracowany w roku obrotowym 2010/2011, który częściowo zasilił pozycję zysk (strata) z lat ubiegłych.

W pozycji zobowiązań i rezerw odnotowano wzrost o 55,3% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 r. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 214.504 tys. zł. W porównaniu do stanu na 30.06.2011 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 33 101 tys. zł, tj. o 18,2%.

Największą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania Grupy stanowiły zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 138 103 tys. zł. W porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 19,1%, natomiast zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 372,6% i wyniosły 54.473 tys. zł. Od końca czerwca 2011 r. wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się o 34 676 tys. zł, tj. o 33,5%. Wzrost opisywanej pozycji w głównej mierze wynikał ze wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów oraz z większego salda zobowiązań handlowych.

2.2. Rachunek zysków i strat

W okresie 01.07.2011 – 31.12.2011 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 158.454 tys. zł i wzrosły o 13% w stosunku przychodów osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.



Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 14.386 tys. zł i był wyższy o 25,4% w porównaniu z zyskiem operacyjnym osiągniętym w okresie 01.07.2010 – 31.12.2010 r.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 9.690 tys. zł, co stanowiło spadek o 7,0% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Zysk netto wygenerowany przez Grupę w okresie od 01.07.2011 – 31.12.2011 r. wyniósł 6.873 tys. zł. W porównywanym okresie roku poprzedniego Grupa wypracowała zysk netto o 705 tys. zł, czyli o 9,3% niższy.

Dynamika przychodów ze sprzedaży w analizowanych okresach okazała się wyższa niż dynamika zysku brutto ze sprzedaży, co oznacza, iż osiągnęte marże na sprzedaży uległy zmniejszeniu. W znaczącej mierze może być to tłumaczone wzrostem cen surowców na rynkach międzynarodowych wpisującym się w ogólną tendencję wzrostu cen żywności globalnie. Ze względu na specyfikę działalności i charakterystykę głównych odbiorców produktów i towarów Grupy Bakalland S.A., rosnące ceny zakupu nie mogły skutkować natychmiast wyższymi cenami sprzedaży. Ujemnie na marże ze sprzedaży wpłynął również

wyższy średni kurs złotego wobec USD i EUR w okresie 01.07.2011 – 31.12.2011 r. w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Według stanu na koniec grudnia 2011 roku wartość środków pieniężnych Grupy Bakalland S.A. zwiększyła się do poziomu 3.306 tys. zł wobec 1.224 tys. zł na koniec grudnia 2010 roku i 5 171 tys. zł na dzień 30.06.2011 r. Na spadek wartości środków pieniężnych w okresie 01.07.2011 – 31.12.2011 r.łożyło się dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej oraz dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były w analizowanym okresie dodatnie i wyniosły 6 810 tys. zł. w porównaniu do -26.476 tys. zł wypracowanych w okresie 01.07.2010 – 31.12.2010r. Największe znaczenie dla wartości wygenerowanych przepływów z działalności podstawowej miał wzrost stanu należności handlowych (w porównaniu do stanu na koniec ostatniego zakończonego okresu obrachunkowego, czyli 30.06.2011 r.), co jest sytuacją normalną zważywszy na sezonową specyfikę działalności Grupy, gdzie na ostatnie miesiące każdego roku kalendarzowego przypada największa sprzedaż, zaś należności handlowe regulowane są w miesiącach następnych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -8.027 tys. zł w porównaniu do -10.575 tys. zł wygenerowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego. Najważniejszą pozycją w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (9.572 tys. zł). Wydatki te związane były w przeważającej mierze z zakupem nowoczesnego parku maszynowego w zakładach w Osinie oraz Tarnogrodzie.

Grupa Bakalland wypracowała przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości - 649 tys. zł w porównaniu do 35.392 tys. zł wygenerowanych w okresie 01.07.2010 – 31.12.2010r. Najistotniejsze pozycje mające wpływ na wielkość przepływów z działalności finansowej stanowiły: spłata kredytów i pożyczek w wysokości -531 tys. zł (jako saldo zaciągnięcia nowych kredytów oraz spłaty dotychczasowych)

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

Grupa Bakalland S.A. osiągnęła marżę brutto na sprzedaży okresie 01.07.2011 – 31.12.2011 r. na poziomie 29,9%, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,7%. W efekcie rentowności działalności operacyjnej ukształtowały się na wyższych poziomach w porównaniu z okresem 01.07.2010 – 31.12.2010 r. Natomiast rentowność działalności gospodarczej oraz rentowności sprzedaży brutto i netto ukształtowały się na niższych poziomach w porównaniu z okresem 01.07.2010 – 31.12.2010 r. Stopa zwrotu z kapitału własnego z poziomu 12,9% zmniejszyła się do poziomu 11,2%, natomiast stopa zwrotu z aktywów obniżyła się z poziomu 3,8% do 2,5%.

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do stanu na 31.12.2010 r.. Według stanu na koniec grudnia 2011 roku wskaźnik płynności bieżącej Spółki wyniósł 1,05 w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 r. wynoszącym 1,11. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,65. W porównaniu do stanu na 30.06.2011 r.

wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej wzrosły odpowiednio o 1,0 punkt procentowy oraz o 6,0 punktów procentowych. Poziom wskaźników płynności świadczy o wypłacalności i stabilności finansowej spółek z Grupy.

Na skutek wyższej dynamiki zobowiązań w stosunku do kapitałów własnych, wskaźniki zadłużenia na koniec grudnia 2011 roku uległy pogorszeniu w porównaniu do stanu z końca czerwca 2011 r. Najistotniejszy wzrost zaobserwowano w pozycji kredyty krótkoterminowe, które finansują zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W efekcie zwiększeniu uległ wskaźnik zadłużenia ogółem (poziom 0,78). W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 r. wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się do poziomu 0,47 (na koniec okresu porównywalnego wynosił 0,87), natomiast w stosunku do stanu na 30.06.2011 r. wartość opisywanego wskaźnika zwiększyła się o 5,0 punktów procentowych. Zarówno w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 r., jak i do stanu na koniec ostatniego roku obrotowego wzrósł wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego i obecnie wynosi 349,28% (w poprzednim roku 234,70%, na koniec czerwca 2011 roku wynosił 338,4%).

W bieżącym okresie obrachunkowym wskaźniki rotacji zapasów, należności oraz zobowiązań handlowych uległy zmianie w stosunku do okresu porównywalnego. Cykl ściągłości należności uległ skróceniu o 16 dni, natomiast regulowania zobowiązań wydłużył się o 7 dni, a cykl rotacji zapasów wydłużył się o 15 dni. W rezultacie długość cyklu konwersji gotówki spadł o ok. 8 dni.

Wyszczególnienie	Miary	31.12.2011	31.12.2010	Algorytm liczenia
Wskaźniki rentowności				
marża brutto na sprzedaży	%	29,9%	29,1%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	9,1%	8,2%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży brutto	%	6,1%	7,4%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży netto	%	4,3%	5,4%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	11,2%	12,9%	zysk netto/ wartość kapitałów własnych
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	2,5%	3,8%	zysk netto/ wartość aktywów
Wskaźniki płynności				
bieżącej	krotność	1,05	1,11	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	0,65	0,80	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
natychmiastowej	krotność	0,02	0,01	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia				
zadłużenia ogółem	krotność	0,78	0,70	zobowiązań ogółem / aktywa ogółem
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	0,47	0,87	kapitał własny / majątek trwały
zadłużenia do kapitału własnego	%	349,28%	234,70%	zobowiązania ogółem / kapitał własny
Wskaźniki sprawności działania				

rotacja zapasów	dni	62	47	(stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów materiałów i produktów w okresie)*360
rotacja należności handlowych	dni	85	101	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*360
rotacja zobowiązań handlowych	dni	47	40	(stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*360

2.5 Ocena sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa Grupy jest zadowalająca. Grupa Kapitałowa Bakalland S.A. nie zanotowała w omawianym okresie jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich zobowiązań.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. uległa pogorszeniu w stosunku do końca ostatniego roku obrotowego w zakresie wskaźników zadłużenia i płynności. Sytuacja finansowa Spółki nie wymaga podejmowania radykalnych kroków naprawczych. Spółka nie zanotowała w omawianym okresie jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich zobowiązań pomimo pogorszonych wskaźników zadłużenia krótkoterminowego. Zdaniem Zarządu Bakalland S.A. sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest stabilna i nie istnieje ryzyko braku możliwości uregulowania zobowiązań kredytowych. Ponadto żaden z banków współpracujących z Bakalland S.A. nie odmówił Jednostce Dominującej dalszego finansowania. Również w kolejnym roku nie powinny wystąpić w Spółce żadne problemy z wywiązywaniem się z zobowiązań. Szersze informacje na temat sytuacji finansowej Bakalland S.A. w zakresie zadłużenia krótkoterminowego Zarząd przedstawił w punkcie 1 wprowadzenia do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS regulowane były w terminie .

2.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółkami.

W omawianym okresie nie wprowadzono żadnych zmian w zasadach zarządzania Grupą.

2.7 Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, dotacjach.

Emitent wskazuje iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 147 979 tys. zł. (w tym: 93 528 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 54 451 tys. zł kredyty długoterminowe) przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF - 3 544 420
- zobowiązania w USD - 221 936
- zobowiązania w EUR - 431 600

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa		2 391 200 CHF	8 692 PLN 1 582 PLN	2 391 200 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M i LIBOR powiększone o marżę banku	9.2012
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	48 450	PLN	40 337	PLN	zmienna stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	12.2017
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	12 194	2 760 EUR	2 350	PLN	EURIBOR 3 m (2dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego)	4.2014
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	1 636	PLN	1 636 z czego część długot.	1 461 PLN	zmienna stopa WIBOR 3 M powiększona o marżę banku	3.2019
Banque PSA Finance S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	53	PLN	50, z czego część długoterminowa	29 PLN	zmienna stopa procentowa plus marża banku	11.2014

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2011

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	12 109	3 696 CHF 12 109 KPLN	9 675 PLN 1 336 PLN	2 931 200 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	48 450	PLN	42 206	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	12 194	2 760 EUR	2 912	PLN	EURIBOR 3 m (2dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego)	4.2014
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	1 636	PLN	1 578	PLN	zmienna stopa WIBOR 3 M powiększona o marżę banku	3.2019

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.12.2010r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		zł	waluta	waluta	zł		
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	10 470,00	3 695 600,00 CHF 2 160 500 PLN	9 635 PLN 1 891 PLN	2 892 098 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011

Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys zł	waluta	tys zł	waluta		
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	8 000	PLN	5 269	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	5.2012
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	17 000	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N	4.2012
SGB BANK S.A. (wcześniej Mazowiecki Bank Regionalny w Warszawie S.A.)	ul. Elbląska 15/17 01-747 Warszawa	8 000	PLN	7 595	PLN	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	4.2012
PKO BP S.A.	ul. Puławska 15, 00-515 Warszawa	20 000	PLN	9 695	PLN	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	7.2012
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3 Warszawa	7 000	ppod akredytywy EUR, USD	5 981	PLN 92 268 EUR 5 604 337,07 PLN	zmienna stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku	PLN 03.2012 EUR 10.2012
DZ BANK Polska S.A.	Pl. Piłsudskiego 3 Warszawa	7 000	PLN	7 000	PLN	zmienna stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku	3.2015
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	20 000	USD PLN CHF wielowalutowy	17 720	221 936 USD 283 620 CHF 15 929 845,78 PLN	zmienna stopa dla JPY, US, CHF LIBOR 1M, dla EURIBOR 1M	7.2012
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	6 319	1 739 200 CHF	3 161	869 600 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M i LIBOR powiększone o marżę banku	9.2012
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa	48 450	PLN	4 995	PLN	zmienna stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku	12.2017
BANK BGŻ S.A.	Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16	1 636	PLN	1 636	PLN	zmienna stopa WIBOR 3M powiększony o marżę banku	03.2019
BANK BGŻ S.A.	Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16	8 000	PLN	8 000	PLN	zmienna stopa WIBOR 1M powiększony o marżę banku	05.2010
Banque PSA Finance S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	53	PLN	51	z czego część krótkoterminowa 21 PLN	zmienna stopa procentowa plus marża banku	11.2014
BANK BGŻ S.A.	Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16	4 000	PLN	3 679	PLN	zmienna stopa WIBOR 1M powiększony o marżę banku	do 05.2012
BANK BGŻ S.A.	Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16	12 102	PLN	640	PLN	zmienna stopa WIBOR 3M powiększony o marżę banku	do 05.2019
BGŻ S.A.	ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	12 193	€	1 907	€	EURIBOR 3M (2 dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego)	30.04.2014
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14 Warszawa	19 000	PLN	690	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów IO/N powiększona o marżę banku	do 04.2012

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2011							
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin
jednostki		tys zł	waluta	tys zł	waluta	oprocentowania	spłaty
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	20 000	wielowalutowy	11476	PLN	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M, powiększoną o marżę banku	do 07.2012
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	12092	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2012
HSBC BANK S.A.	Pl. Piłsudskiego 2, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD	781	PLN	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2011
MR BANK S.A.	ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa	8 000	PLN	6246	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 10.2011
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	8 000	PLN	7476	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 05.2012
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	pod akredytywy EUR, USD	5637	PLN	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 12.2011
PKO PB S.A.	ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	20 000	PLN	9751	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 07.2012
BGŻ S.A.		12 109	3 696 CHF 12 109 KPLN	2 871	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	48 450	PLN	4 994	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	12.2017
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	PLN	7000	PLN	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M powiększony o marżę banku	do 10.2011
BGŻ S.A.	ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	12 193	€ 2 760 000.00	1 590	€ 398 400.00	EURIBOR 3M (2 dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego)	30.04.2014
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14 Warszawa	19 000	PLN	883	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2012
BRE BANK S.A.	Warszawa, ul. Królewska 14	19 000	PLN	1 053	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2012
BANK BGŻ S.A.	Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16	8 000	PLN	7 000	PLN	zmienna stopa WIBOR 1M powiększony o marżę banku	do 05.2012
BANK BGŻ S.A.	Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16	1 636	PLN	1 636, z czego część krótkoterminowa 58		zmienna stopa WIBOR 3M powiększony o marżę banku	03.2019

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2010							
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin
jednostki		tys zł	waluta	tys zł	waluta	oprocentowania	spłaty
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	15 000	wielowalutowy	12 700 tys. PLN 147 tys. EUR 13 970 tys. USD	232	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,	do 04.2011
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	8 334	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N	do 05.2011
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	pod akredytywy EUR, USD	5 604 PLN 92 EUR 159 PLN (54 USD)		zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2011
HSBC BANK S.A.	Pl. Piłsudskiego 2, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD	3 319	PLN	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 08.2011
PKO PB S.A.	ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	10 000	PLN	9 686	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 06.2011
MR BANK S.A.	ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa	8 000	PLN	7 453		zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	07.2011
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	8 000	PLN	6 073	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	10.2011
BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	4 130	1 304 400.00	2 755	PLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	do 03.2011
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000	PLN	7 000	PLN	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M, powiększona o marżę banku	do 10.2011
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	2 625	PLN	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 04.2011
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	0	PLN	2 516	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2011
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	0	PLN	545	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2010
BANK BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa	4 000	PLN	4 000	PLN	zmienna stopa Wibar 1M powiększony o marżę banku	05.2011
BANK BGŻ S.A.	ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa	4 000	PLN	3 680	PLN	zmienna stopa Wibar 1M powiększony o marżę banku	05.2011

Jednostka Dominująca 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 okresie od lipca do końca grudnia 2011 roku pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji do środków trwałych wyniosły 297 tys. zł.

BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2010 roku zawarła umowę o przyznanie pomocy w ramach programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w zakresie działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”.

Celem jest „Uruchomienie produkcji mrożonych owoców i warzyw ekologicznych w nowym zakładzie produkcyjnym w Tarnogrodzie”.

Wartość dotacji wynosi 10 153 tys. zł, jednak nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji. Pomoc ma być przekazana w dwóch transzach:

I transza – w wysokości 6 493 827,50 zł i nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji,

II transza - w wysokości 3 659 280,50 zł i nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji.

W dniu 31 marca 2011 na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 5.075 000,00 zł pomocy.

Dnia 1 lipca 2011 roku Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. zawarła z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie umowę przyznania pomocy w ramach programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w zakresie działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”. Celem programu jest usprawnienie procesów gospodarki magazynowej w zakładzie produkcyjnym w Tarnogrodzie poprzez rozbudowę powierzchni magazynowej oraz zakup wyposażenia technologicznego. Wartość dotacji wynosi 3 126 tys. zł, jednak nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych. Pomoc ma być przekazana Spółce w dwóch transzach:

Zaliczka – w kwocie 600 tys. zł, jednak nie więcej niż 20% kwoty przyznanej pomocy,

Transza – w kwocie 2 526 tys. zł i nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. otrzymała środki z opisywanej dotacji w dniach 19 lipca 2011 roku (600 tys. zł) oraz 14 listopada 2011 roku (900 tys. zł).

2.8 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach

W dniu 8 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy BAKALLAND Bakalland Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli 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 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. Na mocy aneksu z dnia 14 grudnia 2011 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony do 31 grudnia 2012 roku. Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiła spłata 410 tys. USD stanowiącego równowartość 1 197 tys. zł opisywanej pożyczki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 828 tys. USD (2 830 tys. zł). Odsetki naliczone w roku obrotowym wyniosły 21 tys. USD (68 tys. zł).

W dniu 12 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną BAKAR TOW zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500.000,- tys. USD na okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. Wpłata pożyczki odbyła się w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 250.000,- tys. USD płatna w terminie siedmiu dni od daty uzyskania rejestracji Umowy w Narodowym Banku Ukrainy, a druga transza w wysokości 250.000,- tys. USD w terminie 30 dni od daty uzyskania rejestracji. 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w dniu 17 sierpnia 2011 roku nastąpiła wypłata drugiej transzy pożyczki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo powyższej opisywanej pożyczki wyniosło 512 tys. USD (1 751 tys. zł). Odsetki naliczone w roku obrotowym 2011/2012 okresie od lipca do grudnia 2011 roku wyniosły 10 tys. USD (33 tys. zł). W dniu 17 sierpnia 2011 roku wypłacona została druga transza pożyczki.

2.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym zgodnie z planem inwestycyjnym Spółka wydała na środki trwałe ok. 8 844 tys. zł. realizując następujące inwestycje:

- zakup maszyn i urządzeń , na których zakup wydano kwotę 803 tys. zł.
- zakup samochodów dla nowych przedstawicieli handlowych, oraz wymianę dotychczasowych., zakup wózków widłowych W omawianym okresie bilansowym Spółka wydała na ten cel 172 tys. zł
- inwestycja w Tarnogrodzie (budowa zakładu produkcyjnego) – 6 217 tys. zł.

Nakłady związane z ochroną środowiska:

Spółka poniosła nakłady w kwocie 1 652 tys. zł na rozbudowę oczyszczalni ścieków w Osinie.

Planowane inwestycje :

1. BAKALLAND S.A. – Osina:
 - Budowa zakładowej oczyszczalni ścieków – 2 mln zł.
2. BAKALLAND S.A. – Janów Podlaski:
 - Zakup maszyn i urządzeń 0,2 mln. zł.
3. Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. – Starachowice: modernizacja zakładu 0,5 mln., zł.
4. Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. – Tarnogród: Budowa nowoczesnego kompleksu przetwórczo-produkcyjnego wraz z powierzchniami magazynowymi – 18,5 mln. zł.
5. „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. — Powiększenie mocy przetwórczych – zakup ekstrudera wraz z wyposażeniem do wytwarzania produktów śniadaniowych 0,5 mln. EUR

2.10 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący okres sprawozdawczy.

2.11 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wiarytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie toczyły się, ani nie wszczęto postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów Emitenta.

2.12 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta 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;

Spółka nie realizowała istotnych inwestycji w zakresie krajowych lub zagranicznych instrumentów finansowych, wartości niematerialnych lub nieruchomości. Spółka nabywała akcje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy czym ilość oraz wartość nabytych akcji nie spełnia w ocenie Spółki kryterium istotności. Ogólna wartość nabytych przez Spółkę akcji na dzień 31.12.2011 wynosi 6 716 tys. zł.

3. Informacje o znaczących umowach.

W okresie od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011 roku zostały zawarte następujące znaczące umowy :

- 1) W dniu 1 lipca 2011 roku podpisany został z PKO BP S.A. aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 2 lipca 2008 roku. Na podstawie powołanego aneksu: 1)limit kredytowy w okresie od dnia 02.07.2011 wynosił będzie 15.000.000 PLN; 2)limit kredytowy w okresie od dnia 01.10.2011 wynosił będzie 20.000.000 PLN; 3)limit kredytowy w okresie od dnia 01.05.2012 wynosił będzie 15.000.000 PLN. Termin spłaty kredytu wydłużono do dnia 01.07.2012 roku. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spłata kredytu jest zabezpieczona w sposób następujący: 1)klauszula potrącania wierzytelności PKO BP S.A. ze środków na rachunku bieżącym Spółki prowadzonym w PKO BP SA., 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową, 3) zastaw rejestrowy na zapasach Spółki o wartości nie mniejszej niż 6.000.000,00 zł wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej dla tych zapasów. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M, powiększonej o marżę banku.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 1 lipca 2011 roku raportem bieżącym nr 66/2011.

- 2) W dniu 13 lipca 2011 Spółka otrzymała od Mazowieckiego Banku Regionalnego S.A. podpisany aneks do Umowy Kredytowej nr 7/RB/2010/KN06, przedłużający limit kredytowy do 05 sierpnia 2011r. w wysokości 8 000 000PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest: - weksel in blanco, - zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 2 400 000PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 13 lipca 2011 roku raportem bieżącym nr 68/2011

- 3) W dniu 25 lipca 2011 roku Spółka otrzymała od BGŻ S.A. podpisany aneks do Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 26 października 2010 roku nr U/0045578254/0007/2010/1. Na podstawie powołanego aneksu: termin

spląty kredytu wydłużono do dnia 31 maja 2012 roku. Ponadto Spółka w dniu 25 lipca 2011 roku otrzymała od BGŻ S.A. podpisany aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 31 stycznia 2011 roku nr U/0045578254/0008/2011/1. Na podstawie powołanego aneksu: 1) kwota kredytu została zmniejszona do 48.450.000 złotych 2) zaktualizowano zapis dotyczący ustanowionych na rzecz banku zabezpieczeń w ten sposób, iż hipoteka kaucyjna do kwoty 10.000.000 złotych ustanowiona na nieruchomości położonej w Janowie Podlaskim, dla której prowadzone są KW nr LU1B/00080669/2 oraz LU1B/00110546/4.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 25 lipca 2011 roku raportem bieżącym nr 69/2011.

- 4) W dniu 10 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała podpisany aneks do umowy kredytowej z HSBC Bank Polska S.A. o numerze 58/2009 z limitem do 10 000 000 PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został udzielony do dnia 04 października 2011 roku. Zabezpieczeniem spląty kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez Bakalland S.A., zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96 oraz 97 Prawa bankowego. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej Wibor/Libor dla Eur/Libor dla USD 1M powiększonej o marżę banku.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 10 sierpnia 2011 roku raportem bieżącym nr 71/2011.

- 5) W dniu 01 września 2011 roku Spółka otrzymała od Mazowieckiego Banku Regionalnego S.A. podpisany aneks do Umowy Kredytowej nr 7/RB/2010/KN06, przedłużający limit kredytowy do 31 października 2011r. w wysokości 8 000 000 PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest: - weksel in blanco, - zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 2 400 000 PLN oraz przelew wierzycielności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 1 września 2011 roku raportem bieżącym nr 71/2011.
- 6) W dniu 27 października 2011 roku Spółka podpisała aneks nr 4/11 do umowy nr 7/RB/2010/KN06 z dnia 7 lipca 2010 z SGB-Bankiem S.A. (uprzednio Mazowiecki Bank Regionalny). Na podstawie powołanego aneksu termin spląty kredytu w wysokości 8.000.000,00 złotych wydłużono do dnia 30 grudnia 2011 roku. Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 27 października 2011 roku raportem bieżącym nr 102/2011.
- 7) W dniu 31 października 2011 roku Spółka podpisała aneks nr 6 do umowy nr 2007/OO/0090 z dnia 25 maja 2007 roku zawartej pomiędzy DZ Bank S.A a połączoną z Emitentem spółką zależną Polgrunt Sp. z o. o. Na podstawie powołanego aneksu termin spląty kredytu (odnawialny kredyt obrotowy) w wysokości 7.000.000,00 złotych wydłużono do dnia 2 stycznia 2012 roku. Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 października 2011 roku raportem bieżącym nr 105/2011.
- 8) W dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka podpisała aneks nr 5/11 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 7/RB/2010/KN06 z dnia 7 lipca 2010 z SGB-Bankiem S.A. (uprzednio Mazowiecki Bank Regionalny). Na podstawie powołanego aneksu termin spląty kredytu w wysokości 8.000.000 złotych wydłużono do dnia 27 stycznia 2012 roku. Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 23 grudnia 2011 roku raportem bieżącym nr 147/2011.
- 9) W dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka podpisała aneks nr 7 do umowy kredytowej nr 2007/OO/0090 z dnia 25 maja 2007 roku zawartej z DZ Bank S.A. Na podstawie powołanego aneksu termin spląty kredytu (odnawialny kredyt obrotowy) w wysokości 7.000.000 złotych wydłużono do dnia 31 marca 2012 roku, zaś pozostałe warunki wskazanej umowy nie uległy

zmianie. Ponadto w tym samym dniu Spółka zawarła z DZ Bank S.A. neks nr 30 do umowy kredytowej nr 2002/MP/0027 z dnia 30 lipca 2002 roku. Na podstawie powołanego aneksu termin spłaty kredytu (odnawialny kredyt obrotowy) w wysokości 7.000.000 złotych wydłużono do dnia 31 marca 2012 roku, zaś pozostałe warunki wskazanej umowy nie uległy zmianie. Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 23 grudnia 2011 roku raportem bieżącym nr 148/2011.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego zawarte zostały następujące istotne umowy:

- 1) W dniu 11 stycznia 2012 roku Zarząd Bakalland S.A. zawarł Umowę w sprawie przeniesienia prawa do jednego udziału w kapitale zakładowym "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. W związku z powyższym Emitent stał się jedynym wspólnikiem "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. posiadającym wszystkie 2.030 udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 11 stycznia 2012 roku raportem bieżącym nr 5/2012.

- 2) W dniu 21 lutego 2012 Bakalland S.A. otrzymała podpisane pomiędzy podmiotem zależnym Bakalland Brands Sp. z o. o. a BGŻ S.A. umowy o przystąpieniu przez Bakalland Brands Sp. z o. o. do długu Bakalland S.A. wynikającego z 1) z tytułu umowy kredytu nr U/0045578254/0008/2011/1 zawartej pomiędzy Spółką a BGŻ S.A. dnia 31.01.2011 r., przy czym zadłużenie Spółki na dzień zawarcia umowy o przystąpienie do długu wynosiło 44.705.894,65 zł. 2) z tytułu umowy kredytu nr U/0045578254/0007/2010/1 zawartej pomiędzy Spółką a BGŻ S.A. dnia 26.10.2010 r., przy czym zadłużenie Spółki na dzień zawarcia umowy o przystąpienie do długu wynosiło 8.000.000,00 zł. 3) tytułu umowy kredytu nr U/0045578254/0006/2008/2800 zawartej pomiędzy Spółką a BGŻ S.A. dnia 29.10.2008 r., przy czym zadłużenie Spółki na dzień zawarcia umowy o przystąpienie do długu wynosiło 3.043.400,00 CHF oraz 1.478.977,64 zł.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 22 lutego 2012 roku raportem bieżącym nr 24/2012.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.

4.1 Udziały w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2011 roku

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. Jak wskazano we wstępie do niniejszego sprawozdania dnia 23 września 2008 roku Bakalland S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce Bakalland Ukraina sp. z o. o., na mocy której Bakalland S.A. nabyła dodatkowo 10% udziału w kapitale zakładowym Bakalland Ukraina sp. z o. o. Wobec zarejestrowania powyższej zmiany łączny udział Bakalland S.A. w kapitale Bakalland Ukraina sp. z o. o. wynosi 90%.

Nabycie dodatkowego udziału w kapitale zakładowym spółki Bakalland Ukraina sp. z o. o. związane jest z realizacją polityki stosowanej wobec podmiotów zależnych Bakalland S.A., mającej na celu obejmowanie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek zależnych.

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

Bioconcept-Gardenia 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 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 3.000

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 2.800.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 38 %

Spółka prowadzi działalność w zakresie obrotu oraz przetwarzania tzw. owoców "miękkich", w tym w szczególności czarnej porzeczki, wiśni, truskawek, malin, borówek, jagód i innych podobnych. Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Emitenta i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Emitenta.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku

- Prezes Zarządu – Grażyna Siembiąga Skupińska
- Wiceprezes Zarządu – Bogusław Bednarz

Bakalland Brands Sp. z o. o. (100 % 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 0000235712

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.910

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

Spółka Bakalland Brands Sp. z o.o., w której Bakalland S.A. posiada wszystkie udziały (100%) prowadzi działalność związana z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku

- Prezes Zarządu – Marian Owerko
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier

„PIFO”Eko-Strefa Sp. z o. o. (99,95 % udziałów)

Siedziba: Łódź , ul. Tymienieckiego 22/24

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia

XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181107

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 2.030

Wartość nominalna jednego udziału: 1.000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 2.030.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 99,95 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku

- Prezes Zarządu – Rafał Kłama
- Wiceprezes Zarządu – Adam Moskała

Bakar Sp. z o. o. (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.

Beer Fingers Sp. z o. o. (65% 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 0000203779

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 2.105

Wartość nominalna jednego udziału: 625 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 1.315.625 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 65 %

Spółka Beer Fingers Sp. z o. o. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji produktów z kategorii produkty cukiernicze i przekąski.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku

- Prezes Zarządu – Bartosz Głodowski
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Główniak

Averline Holdings Limited

Siedziba: Cypr, Larnaca, Simou Menardou 8, Ria Court 8 (6015 Larnaca)

Wpisana do cypryjskiego rejestru pod numerem HE 273460

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 1.000

Wartość nominalna jednego udziału: 1 EUR

Łączna wysokość kapitału zakładowego 1.000 EUR.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100%

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku

- Dyrektor – Artur Ungier
- Dyrektor – Executive Directors Limited
- Dyrektor – Executive Management Limited

4.2 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

Stan na 31 grudnia 2010

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	451 kpln 3560 kpln/1201\$*	0	202
Bakalland Brands Sp. z o.o.	3 108 4 749**	2	5 586	12
Polgrunt Sp. z o.o.	2 317	5	6 742	1
BioConcept Gardenia Sp. z o.o.	0	77	2 224	42
Bakar Sp. z o.o.	0	0	0	0

Stan na 31 grudnia 2011

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	2653 PLN/ 828 USD	0	68
Bakalland Brands Sp. z o.o.	3 949 5 064**	2	5 611	12
Beer Fingers Sp. z o.o.	0	10	0	8
BioConcept Gardenia Sp. z o.o.	1 010** 502*	251	58	138
Bakar Sp. z o.o.	0	1661/518 USD 0	0	47
Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.	593 8 097 *	683	1 232	644

*pożyczka

** obligacje

Wszystkie aktualnie zrealizowane oraz przewidywane do realizacji transakcje, pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi prowadzone są i będą na warunkach rynkowych.

5. Akcjonariat.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta na dzień 31.12.2011

- 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.

Na dzień 31.12.2011 Spółka w ramach programu skupu akcji własnych skupiła 267.722 akcje, co daje 267.722 (1,49 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna nabytych przez Spółkę akcji własnych to 26 772,2 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 Spółki.

Akcje nabywane były na zasadach wskazanych w pkt 5.1 niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/głosy [przed zmianą*]	Udział w kapitale zakładowym/głosy [po zmianie*]	Zmiana stanu posiadania akcje/głosy	
			(%)	(%)	Liczbowo	%
Dellingate Holdings Limited	Zwykłe na ok.	6 218 696	29,61	31,14	b/z	1,53
Anvik Holdings Limited	Zwykłe na ok.	3 249 351	15,47	16,27	b/z	0,80
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	1 532 573	7,30	7,67	b/z	0,38
Krzysztof Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	4,97	5,23	b/z	0,26
Elżbieta Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	4,97	5,23	b/z	0,26
QUERCUS TFI S.A.	Zwykłe na ok.	1 065 634	5,07	5,34	b/z	0,26
Artur Ungier	Zwykłe na ok.	600 000	2,86	3,00	b/z	0,15
Paweł Poruszek	Zwykłe na ok.	500 000	2,38	2,50	b/z	0,12

*) zmiana stanu posiadania wynika z obniżenia kapitału zakładowego i obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 102.995 złotych i umorzenie 1.029.950 akcji serii E Spółki.

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

Zmianę stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające wskazano powyżej.

5.1 Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

Emitent oświadcza, iż dnia 21 września 2011 roku zawarł z Domem Maklerskim AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie („Dom Maklerski”) umowę o pośrednictwo w nabywaniu akcji, przedmiotem której jest przeprowadzenie przez Dom Maklerski programu odkupu akcji własnych Spółki. Program odkupu akcji realizowany jest na zasadach poniższych:

- łączna liczba akcji własnych nabywanych w ramach programu niniejszego nie przekroczy 10% wszystkich akcji Spółki, z tym zastrzeżeniem, iż każdorazowa liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę nie przekroczy 10% aktualnej wysokości kapitału zakładowego;
- wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych będzie nie mniejsza niż 0,00 (zero) złotych i nie większa niż 6.000.000 (sześć milionów) złotych;
- program skupu akcji realizowany na podstawie przepisów Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. oraz upoważnienia udzielonego w uchwale nr 4/II/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 września 2011 roku będzie trwał nie dłużej, niż 24 miesiące od dnia podjęcia przedmiotowej uchwały lub do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie lub też do momentu nabycia akcji w liczbie wskazanej powyżej, w zależności od tego, które z tych zdarzeń wystąpi pierwsze;

5.2 Posiadacze papierów wartościowych o specjalnych uprawnieniach.

Zgodnie ze statutem BAKALLAND S.A. wszystkie akcje spółki mają jednakową wartość nominalną, związane z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza.

5.3 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów Emitenta

Brak ograniczeń w przenoszeniu praw własności papierów.

5.4 Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie przeprowadził żadnych dodatkowych emisji.

5.5. System kontroli programów akcji pracowniczych.

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

Plan opcji na akcje „Teodor”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Teodor” zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą w dniu 21 maja 2010 oraz przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 listopada 2010 roku, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w trzech transzach: w dniu 1 lipca 2008, 1 lipca 2009 i 1 lipca 2010. Lista osób uprawnionych dla każdej z trzech transz może być różna i jest ustalana każdorazowo przed danym dniem objęcia opcji. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających dzień przyznania opcji (tj. okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku),
- Zamiana opcji na akcje po ustalonej cenie będzie mogła się odbywać jedynie w terminie objęcia akcji trwającym nie dłużej 2 miesiące i rozpoczynającym się w dniu następnym po upływie okresu karencji trwającym 3 lata od dnia przyznania opcji,

Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:

- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- W każdym roku kalendarzowym okresu karencji przepracuje na rzecz Spółki co najmniej 180 dni roboczych pomniejszonych o liczbę wykorzystanych dni urlopu wypoczynkowego.
- W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 171000 akcji, co stanowi 0,85% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2011 roku. Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorczą, która dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku.

5.2 Plan opcji na akcje „Matador”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Matador”, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w dniu 1 lipca 2010 (oficjalne rozpoczęcie programu). Lista osób uprawnionych została ustalana w dniu 21 maja 2010, przy czym mogą nastąpić drobne przesunięcia i dołączenie nowych osób. Nie ulegnie zmianie natomiast całkowita liczba przyznanych opcji ani liczba opcji przyznanych pracownikom innym niż członkowie Zarządu. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z kolejnych 12 miesięcy w okresie od 7 maja 2009 do 6 maja 2010, tj. za cenę 4,22 PLN za jedną akcję.
objęcia akcji,
- Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:
- Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
- Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2007 – 30 czerwca 2010.

W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 588.000 akcji, co stanowi 2,9% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2011 roku. Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza, która dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku.

5.3 Plan opcji na akcje „Pikador”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Pikador”, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w dniu 1 lipca 2011 (oficjalne rozpoczęcie programu). Lista osób uprawnionych została ustalana w dniu 25 listopada 2011. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

- Akcje będą nabywane po cenie 3,64 PLN za jedną akcję.
objęcia akcji,
- Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:
 - Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
 - Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2009 – 30 czerwca 2011.

W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 500.000 akcji, co stanowi 2,5% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2011 roku. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 21 grudnia 2011 roku.

6. Czynniki mające istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa.

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa są:

Konkurencja na rynku

Spółka posiada silną pozycję rynkową oraz rozpoznawalną markę w grupie głównych towarów handlowych (bakalie, owoce w syropie), jednak zmuszona jest do konkurowania z innymi producentami i dystrybutorami podobnych artykułów. Działalność podmiotów konkurencyjnych może prowadzić do obniżenia marż i rentowności lub częściowej utraty klientów. Spółka prowadzi ciągły 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.

Kursy walutowe

Znaczna większość surowców oraz towarów oferowanych przez spółkę 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 występują 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. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe uwzględniając analizy rynków walutowych w kalkulacjach cen oraz stosując narzędzia finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

Wahania cen surowców

Większość surowców używanych do produkcji stanowią płody rolne, których ceny mogą podlegać dość dużym wahaniom nawet w krótkim okresie. Spółka 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 Spółki. 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 spółka może poprawiać wyniki rentowności.

Wysoka jakość produktów

Podstawowym celem, który realizowany jest w firmie Bakalland S.A., jest zachowanie najwyższej jakości produkcji i procesów technologicznych stosowanych w zakładzie produkcyjnym. 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 i finalnie zadowolenie konsumentów. Bakalland S.A. spełnia wymagania zarządzania jakością na poziomie certyfikatu BRC (British Retail Consortium), brytyjskiego certyfikatu bezpieczeństwa żywnościowego. Bakalland S.A. od lat stosuje się do wymagań ISO 9001:2000, który stał się powszechnie stosowanym standardem na całym świecie, dowodzi wrażliwości Bakalland S.A. na najwyższe wymagania jakościowe stawiane przed producentami żywności.

Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż spółki charakteryzuje się dosyć dużą sezonowością. Szczyty sprzedaży przypadają w miesiącach zimowych (listopad, grudzień i marzec), podczas kiedy latem poziom sprzedaży się obniża. Może mieć to wpływ na okresowe pogarszanie się wyników spółki i duże wahania pomiędzy wynikami za kolejne miesiące, ponieważ pewne koszty działalności są stałe. W niektórych miesiącach może także dochodzić do wzrostu kosztów związanych ze sprzedażą w miesiącach późniejszych (przygotowanie do sezonu sprzedaży) oraz wzrostu zapasów magazynowych. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu sezonowości sprzedaży, spółka 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.

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 spółka prowadzi politykę okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców oraz stara się w miarę możliwości rozszerzać portfolio produktów o takie, dla których cykl dostaw jest krótszy.

W nadchodzącym okresie konieczna praktyka okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców może prowadzić jednakże do znacznych rozbieżności w zakresie uzyskiwanej marży i powodować uzyskania wysokich lub niskich marż w danym okresie pomimo podjęcia przez Spółkę ewentualnych działań o charakterze zabezpieczającym w związku z nie dającymi się przewidzieć zmianami na rynkach walut i znacznymi wahaniami kursów walut. Jednakże konieczne zwiększanie zapasów surowców przed okresami świątecznymi stanowiącymi okresy największej sprzedaży może powodować, iż Spółka zmuszona jest nabyć surowce po cenach mniej korzystnych. 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. Jednocześnie Spółka wskazuje, iż powyższe mechanizmy mogą działać w sposób odwrotny).

Perspektywy dalszego rozwoju spółka upatruje w rosnącej popularności spożycia bakalii oraz produktów śniadaniowych. Duży wpływ ma trend prozdrowotny konsumpcji produktów nisko-przetworzonych, w tym również spożycia bakalii i owoców, które traktowane są jako zdrowa przekąska. Na krajowym rynku bakalii, Bakalland S.A. jest liderem. Marka Bakalland to kolekcja suszonych owoców, takich jak: rodzynki, morele, śliwki kalifornijskie, figi, daktyle, gruszki, brzoskwinie, jabłka i wiórki kokosowe; orzechy, a wśród nich przede wszystkim orzechy laskowe, włoskie, arachidowe, pistacjowe, czy pinii; oraz ziarna i pestki: słonecznik i dynia. W ofercie marki znajdują się także popularne masy do ciast oraz owoce w puszkach. Bakalland jest marką bakalii o najwyższej jakości, przeznaczoną dla najbardziej wytrawnych i wymagających konsumentów. W jej szerokim portfolio znajdują się suszone owoce, kolekcje różnego rodzaju orzechów, ziarna i pestki, jak również masy do ciast i owoce w puszkach, głównie ananasy i brzoskwinie. Bakalie mogą być traktowane jako pyszne, zdrowe przekąski stosowane w zastępstwie do słodczy. Uzupełniają, bowiem codzienną dietę w potrzebne organizmowi witaminy i składniki mineralne. Są idealnym rozwiązaniem dla tych, którzy dbają o linię, ale nie chcą rezygnować ze słodczy. Dietetycy uznają ich spożywanie za niezbędne w pełnowartościowej diecie. Bakalie to także doskonałe dodatki do ciast, potraw i deserów. Bez ich obecności kulinarne pyszności nie mają odpowiedniej nuty smakowej.

Natomiast perspektywy rozwoju pozostałych spółek grupy Spółka upatruje w:

- 1) Utrzymanie i rozwój marki Orico (marka parasolowa), pod którą zbywane są znajdujące się w asortymencie spółki Polgrunt. Poza rozwojem asortymentu obecnego przewidujemy rozwój pod tą marką innych kategorii żywności o charakterze prozdrowotnym nie tylko wytwarzanych w naszych zakładach ale także produktów zleczanych na zewnątrz. Wzrost rynku produktów sojowych przewidywany jest ok. 35%,
- 2) Systematyczne zwiększanie skali obrotu owocami „miękkimi” przez Spółkę BioconceptGardenia,
- 3) Utrzymanie i rozwój działalności „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi.

6.1 Nietypowe zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na sytuację finansową Spółki.

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

6.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

- Rozwój organiczny poprzez wykorzystanie możliwości produkcyjnych fabryk istniejących : „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o., BAKALLAND S.A. i nowo powstałej Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.
 - Rozwój eksportu: „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o., Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o., w mniejszym stopniu Bakalland S.A.
 - zwiększenie rotacji produktów Bakalland i Orico
 - R&D nowych produktów (pierwsze linie produktowe pojawiają się w III i IV kwartale obecnego roku fiskalnego)
 - produkcja marek własnych wraz z możliwościami produkcyjnymi i rozwojem rynku
- Rozwój poprzez transakcje M&A
 - spółka zrealizowała kilkanaście takich transakcji więc posiada w tym obszarze kompetencje
 - transakcje tego typu po okresie pełnej konsumpcji „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o.

7. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych 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.

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

W dniu 30 października 2010 roku zawarto umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski, której przedmiotem jest:

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland S.A. oraz badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,
- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland Brands Sp. z o.o.,
- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Polgrunt Sp. z o.o.

za okres od 01 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 roku, od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011, od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011 oraz od 1 lipca 2011 do 30 czerwca 2012 sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR oraz wydaniem o nich opinii i raportu z badania oraz raportu z przeglądu.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski & Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 187 000 zł. netto.

W dniu 07 lipca 2011 roku zawarto aneks do umowy z dnia 30 października 2010 Sarnowski & Wiśniewski, w którym zmianie uległ przedmiot prac objętych umową:

- weryfikacja wiarygodności danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym Polgrunt Sp. z o.o. sporządzonym na dzień połączenia tj. 20 czerwca 2011 r.
- przegląd przekształconego na MSSF sprawozdania finansowego Pifo Eko-Strefa sporządzonego dla celów konsolidacji za okres od dnia 01 lutego 2011 do dnia 30 czerwca 2011 oraz od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011.

Za wykonanie wyżej wymienionych prac zmianie uległo wynagrodzenie dla HLB Sarnowski & Wiśniewski i wynosi ono 215 000 zł. netto.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski & Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 215 000 zł. netto.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku zawarto umowę z Sarnowski & Wiśniewski, której przedmiotem jest:

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.

za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2011-10-27

-dokonania przeglądu przekształconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR dla celów Konsolidacji za okres od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski & Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 12 000 zł netto.

W dniu 8 grudnia 2011 zawarto aneks do umowy z dnia 30 października 2010 roku dotyczący dokonania przeglądu danych finansowych Spółki Bioconcept -Gardenia Sp. z o.o. dla celów konsolidacji tj. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku. Wynagrodzenie HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z tego tytułu wyniesie 7 000 zł netto.

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. nie wykonywał innych usług na rzecz podmiotów z Grupy,



9. Oświadczenia Zarządu.

Zarząd Spółki Bakalland S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne 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 Spółki Bakalland S.A., oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, w tym spis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dodatkowo Zarząd oświadcza, że HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. dokonująca badania półrocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że spółka ta oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marian Owerko PREZES ZARZĄDU

Artur Ungier WICE PREZES ZARZĄDU

Paweł Poruszek WICE PREZES ZARZĄDU

Warszawa, dnia 29.03.2012