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 tyś (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 jednąkację (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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 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 wartośc 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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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 odroczona		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 tyś.szt.)		19 937	20 098	20 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0.10	-0.25	0.23
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tyś.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**

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 HSBC Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64939.06 EUR

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

Gwarancja wystawiona przez HSBC 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 tyś.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 tyś zł)
- poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tyś zł)
- poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tyś zł)
- poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tyś 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 Bialej 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 tyś PLN)

: poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tyś. PLN)

: poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tyś PLN)

: poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tyś 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 Bialej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 PLN

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

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 wpłaty 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.

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 połaczenia 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 połaczenia 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
- zakupu			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
- zmnijeszenie			-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 leasingu,	**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
- rozlicenie księgowe połączenia z Polgrunt	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 przedwstepna 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	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland 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	Pifo 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 piekarski]ch	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. Mogilska 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	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bakalland Ukraina Sp. 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	Pifo 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 stowarzysz	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 piekarskoch	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	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	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:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
							zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
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	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:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
							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:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
							zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12		0	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	BioConcept-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 utartę 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 bialnsowej 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	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 marketingem od podmiotów zewnętrznych bez marży oraz koszty działu sprzedaży i inne koszty wewnętrzne powiększając je o marżę w wysokości 5%. Założono wzrost sprzedaży: - o 9,06% rocznie dla przychodów liczonych od obrotu spółki dominującej, - dla przychodów z tytułu refakturowanych kosztów z marżą w wysokości prognozowanych koszt powiększonych o 5% marży, - przychodów z tytułu refakturowanych kosztów bez marży w wysokości prognozowanych kosztów. Koszty: Najistotniejszą pozycją kosztów są: - 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%). Spółka nie przewiduje spłaty obligacji zakładając ich konwersję na obligacje o dłuższym terminie wymagalności. Spółka nie przewiduje reinwestycji środków pieniężnych; założono naliczenie odsetek od środków gromadzonych na rachunku bankowym w wysokości 4-5%. Przepływy: Na podstawie aktualnych budżetów (założenia powyżej) oszacowano wolne przepływy pieniężne, których realizacja w okresie prognozowanym jest prawdopodobna.
- opis przyjętej przez kierownictwo metody wyceny wartości przypisanej poszczególnym kluczowym założeniom oraz stwierdzenie, czy powyższe wartości odzwierciedlają dotychczasowe 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, branży, 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 jaki stopniu i dlaczego różnią się od wcześniejszych doświadczeń i zewnętrznych źródeł informacji.	Wartości przyjęte do wyceny odźwierciedlają 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 Rw + Rp(1+B) gdzie
- Rw stopa wolna od ryzyka
- Rp premia za ryzyko,
- B - lewarowany współczynnik beta dla Spółki

przy wyliczeniach posłużono się danymi udostępnionymi przez Profesora A. Damodarana 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=tabods5&samSession=f437949ab7cad71171 6a2b649fc740f0
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 artość 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 płatnosci ujetego w systemie (na podstawie wystawionej faktury sprzedaży) od kilku dni do kilku tygodni.

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedazy :
do 30 dni dla klientów indywidulanych 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*] (%)
Dellingate 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**

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 wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy zł	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty zł	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
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 250PLN, 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 ksiegowej 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.zl. 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 wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
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 ksiegowej 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.zl. 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 zł	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty waluta	zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
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 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	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 tyś/EUR	1 365	502	1 685
tys. zł	6 018	2 002	6 679
b2. jednostka/waluta tyś/USD	1 033	912	1 942
tys. zł	3 530	1 974	5 759
b3. jednostka/waluta tyś/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 bezpieczeniowej.	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 Mazowiecki 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 marże banku	4.2012	Weksel in blanko, 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 marże banku	7.2012	Weksel in blanko, zastaw rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej. Klauzula potrącania wierzytelności PKO BP S.A. ze srodków na 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 USDLIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marzę banku	PLN 03.2012 EUR 10.2012	Weksel in blanko, 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 USDLIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku	3.2015	Weksel in blanco ,hipoteka na nieruchomości w Osinie. 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 1 080 250,00PLN 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, 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.	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 1O/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 powiekszone o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanko,zastaw rejestrowy na zapasach 4 000 000PLN, 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 000PLN,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 000PLN,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 powiekszone o marżę banku	do 12.2011	Weksel in blanko,zastaw rejestrowy na zapasach 2 800 000PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odawialny, 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 000PLN,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 250PLN, weksel in blanco, cesja na polisieSądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości ksiegowej 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, przystąpienie pifo do długu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10mln.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 powiekszony o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanko, 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 powiekszone o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanko,zastaw rejestrowy na zapasach 2 800 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odawialny, 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 powiekszone o marżę banku	do 08.2011	Weksel in blanko,zastaw rejestrowy na zapasach 4 000 000PLN, 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, pwoiekszona o mar+e banku	do 10.2011	weksel in blanco, poreczenie Bakallandu S.A.hipoteka kaucyjna na nieruchomosci	odnawialny
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19000	PLN	2625	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiekszone o mar+e 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 tyś zł. /liczba akcji 19 937 457 szt = wartość księgowa na jeden udział 5.56 zł.
Na dzień 30.06.2011: wartość księgowa 111 403 tyś zł. /liczba akcji 20 099 602 szt = wartość księgowa na jeden udział 5.54 zł.
Na dzień 31.12.2010: wartość księgowa 120 792 tyś 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

28.02.2012 Marian Owerko Prezes Zarządu .....

28.02.2012 Artur Ungier Wice Prezes Zarządu .....

28.02.2012 Paweł Poruszek Wice Prezes Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
28-02-2012

.Jadwiga Raszko vel Rzepa
imię i nazwisko