

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## skonsolidowany raport kwartalny SA-QSr 1 / 2012

sporządzono zgodnie z § 82 ust.2 oraz § 82 ust.1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Dz. U. Nr 33, poz. 259)

Za 1 kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 2012-07-01 do 2012-09-30

Bakalland Spółka Akcyjna

(pełna nazwa  
emitenta)

BAKALLAND S.A. Spożywczy (spo)

(sektor wg  
klasyfikacji GPW w  
Warszawie)  
Warszawa  
(miejscowość)

(skrótowa nazwa emitenta)

00-446

(kod pocztowy)

Fabryczna

(ulica)

022/3552200

(telefon)

[biuro@bakalland.pl](mailto:biuro@bakalland.pl)

(e-mail)

521-15-01-724

(numer)

022/3552220

(fax)

[bakalland.pl](http://bakalland.pl)

(www)

12272090

(NIP)

(REGON)

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE                               | w tys. zł                                             |                                                       | w tys. EUR                                            |                                                       |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                     | 1 kwartał / 2012 okres<br>od 2012-07-01 do 2012-09-30 | 1 kwartał / 2011 okres<br>od 2011-07-01 do 2011-09-30 | 1 kwartał / 2012 okres<br>od 2012-07-01 do 2012-09-30 | 1 kwartał / 2011 okres<br>od 2011-07-01 do 2011-09-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 59 639                                                | 64 425                                                | 14 422                                                | 15 378                                                |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 3 786                                                 | 5 718                                                 | 916                                                   | 1 365                                                 |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | 2 413                                                 | 3 374                                                 | 583                                                   | 805                                                   |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | 1 408                                                 | 1 590                                                 | 340                                                   | 380                                                   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | -6 482                                                | 2 074                                                 | -1 567                                                | 495                                                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -3 967                                                | 1 146                                                 | -959                                                  | 274                                                   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | 10 813                                                | -1 766                                                | 2 615                                                 | -422                                                  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 364                                                   | 1 454                                                 | 88                                                    | 347                                                   |
| IX. Aktywa, razem                                                   | 260 740                                               | 250 323                                               | 63 382                                                | 56 747                                                |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 205 636                                               | 193 112                                               | 49 987                                                | 43 778                                                |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 56 074                                                | 59 986                                                | 13 631                                                | 13 599                                                |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 128 039                                               | 113 010                                               | 31 124                                                | 25 619                                                |
| XIII. Kapitał własny                                                | 55 104                                                | 57 211                                                | 13 395                                                | 12 969                                                |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 1 997                                                 | 2 100                                                 | 485                                                   | 476                                                   |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                           | 19 775 040                                            | 20 071 867                                            | 19 775 040                                            | 20 071 867                                            |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | 0.07 z                                                | 0.08 z                                                | 0.02€                                                 | 0.02€                                                 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 0.07 z                                                | 0.08 z                                                | 0.02€                                                 | 0.02€                                                 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 2.79                                                  | 2.85                                                  | 0.68                                                  | 0.69                                                  |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 2.79                                                  | 2.85                                                  | 0.68                                                  | 0.69                                                  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0.00                                                  | 0.00                                                  | 0.00                                                  | 0.00                                                  |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE                                  | w tys. zł                                             |                                                       | w tys. EUR                                            |                                                       |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                     | 1 kwartał / 2012 okres<br>od 2012-07-01 do 2012-09-30 | 1 kwartał / 2011 okres<br>od 2011-07-01 do 2011-09-30 | 1 kwartał / 2012 okres<br>od 2012-07-01 do 2012-09-30 | 1 kwartał / 2011 okres<br>od 2011-07-01 do 2011-09-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 31 240                                                | 36 862                                                | 7 554                                                 | 8 799                                                 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 1 102                                                 | 912                                                   | 266                                                   | 218                                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | -398                                                  | -1 878                                                | -96                                                   | -448                                                  |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | -87                                                   | -1 723                                                | -21                                                   | -411                                                  |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | -2 870                                                | 3 231                                                 | -694                                                  | 771                                                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | 9                                                     | 1 644                                                 | 2                                                     | 392                                                   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | 3 691                                                 | -4 242                                                | 893                                                   | -1 013                                                |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 830                                                   | 633                                                   | 201                                                   | 151                                                   |
| IX. Aktywa, razem                                                   | 268 045                                               | 291 700                                               | 65 158                                                | 66 127                                                |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 170 557                                               | 183 062                                               | 41 460                                                | 41 499                                                |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 52 439                                                | 63 900                                                | 12 747                                                | 14 486                                                |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 89 406                                                | 90 870                                                | 21 733                                                | 20 600                                                |
| XIII. Kapitał własny                                                | 97 488                                                | 108 638                                               | 23 698                                                | 24 628                                                |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 1 997                                                 | 2 100                                                 | 485                                                   | 476                                                   |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                           | 19 775 040                                            | 20 071 867                                            | 19 775 040                                            | 20 071 867                                            |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | - 0.00 z -                                            | 0.09 z -                                              | 0.00€ -                                               | 0.02€                                                 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | - 0.00 z -                                            | 0.09 z -                                              | 0.00€ -                                               | 0.02€                                                 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 4.93                                                  | 5.41                                                  | 1.20                                                  | 1.23                                                  |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 4.93                                                  | 5.41                                                  | 1.20                                                  | 1.23                                                  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0.00                                                  | 0.00                                                  | 0.00                                                  | 0.00                                                  |

| w tys. zł.                                                                            |                                                   |                                                  |                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                 | stan na 2012-09-30<br>koniec I kwartału /<br>2012 | stan na 2012-06-30<br>koniec poprz. roku<br>2011 | stan na 2011-09-30<br>koniec I kwartału /<br>2011 |
| <b>AKTYWA</b>                                                                         |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                               | <b>139 994</b>                                    | <b>141 516</b>                                   | <b>121 665</b>                                    |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                            | 513                                               | 519                                              | 524                                               |
| - wartość firmy                                                                       | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                          | 26 233                                            | 26 233                                           | 26 233                                            |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                                             | 106 008                                           | 106 090                                          | 84 230                                            |
| 4. Należności długoterminowe                                                          | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 4.1. Od jednostek powiązanych                                                         | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 4.2. Od pozostałych jednostek                                                         | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                                          | 4 134                                             | 5 858                                            | 8 183                                             |
| 5.1. Nieruchomości                                                                    | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 5.2. Wartości niematerialne i prawne                                                  | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe:                                                 | 4 134                                             | 5 858                                            | 8 183                                             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 62                                                | 882                                              | 876                                               |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją | 876                                               |                                                  | 876                                               |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 4 072                                             | 4 976                                            | 7 307                                             |
| 5.4. Inne inwestycje długoterminowe                                                   |                                                   |                                                  |                                                   |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                          | 3 106                                             | 2 816                                            | 2 495                                             |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  | 3 106                                             | 2 816                                            | 2 495                                             |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                  |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                            | <b>120 746</b>                                    | <b>106 657</b>                                   | <b>128 658</b>                                    |
| 1. Zapasy                                                                             | 63 502                                            | 53 341                                           | 61 000                                            |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                         | 48 053                                            | 44 224                                           | 52 105                                            |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                                         | 235                                               | 842                                              | 25                                                |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                                         | 47 818                                            | 43 382                                           | 52 080                                            |
| - z tytułu dostaw i usług                                                             | 39 529                                            | 34 095                                           | 45 778                                            |
| - z tytułu podatków cel, ubezpieczeń i innych świadczeń                               | 7 708                                             | 9 073                                            | 6 193                                             |
| - pozostałe                                                                           | 581                                               | 214                                              | 109                                               |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                         | 8 294                                             | 8 443                                            | 14 910                                            |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                 | 8 294                                             | 8 443                                            | 14 910                                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 4 029                                             | 4 305                                            | 4 687                                             |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 1 833                                             | 2 070                                            | 3 598                                             |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                           | 2 432                                             | 2 068                                            | 6 625                                             |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                  |                                                   |                                                  |                                                   |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                         | 897                                               | 649                                              | 643                                               |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                   | <b>260 740</b>                                    | <b>248 173</b>                                   | <b>250 323</b>                                    |
| <b>PASYWA</b>                                                                         |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                                 | <b>55 104</b>                                     | <b>53 869</b>                                    | <b>57 211</b>                                     |
| <b>I. Kapitał własny przypadający jednostce kontrolującej</b>                         | <b>50 467</b>                                     | <b>50 109</b>                                    | <b>54 181</b>                                     |
| 1. Kapitał zakładowy                                                                  | 1 997                                             | 1 997                                            | 2 100                                             |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                              | -310                                              |                                                  |                                                   |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                                           | -1 300                                            | -1 300                                           | -5 050                                            |
| 4. Kapitał zapasowy                                                                   | 44 664                                            | 44 664                                           | 53 581                                            |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                      | -5 482                                            | -4 742                                           | -2 362                                            |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                       | 1 379                                             | 1 379                                            | 819                                               |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                      | 8 111                                             | 7 444                                            | 3 503                                             |
| 9. Zysk (strata) netto                                                                | 1 408                                             | 667                                              | 1 590                                             |
| 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                    |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>II. Udziały niekontrolujące</b>                                                    | <b>4 637</b>                                      | <b>3 760</b>                                     | <b>3 030</b>                                      |
| III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych                                 |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                     | <b>205 636</b>                                    | <b>194 304</b>                                   | <b>193 112</b>                                    |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                                            | 3 598                                             | 3 755                                            | 3 766                                             |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 | 2 330                                             | 2 460                                            | 2 107                                             |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                      | 872                                               | 899                                              | 489                                               |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                                                | 396                                               | 396                                              | 1 170                                             |
| a) długoterminowe                                                                     | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| b) krótkoterminowe                                                                    | 396                                               | 396                                              | 1 170                                             |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                                        | 56 074                                            | 48 819                                           | 59 986                                            |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                                      | 0                                                 |                                                  |                                                   |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek ( kredyty )                                          | 56 074                                            | 48 819                                           | 59 986                                            |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                                       | 128 039                                           | 124 871                                          | 113 010                                           |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                                      | 375                                               | 295                                              | 256                                               |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                                      | 127 664                                           | 124 576                                          | 112 754                                           |
| - kredyty i pożyczki                                                                  | 85 185                                            | 80 736                                           | 76 883                                            |
| - inne zobowiązania finansowe                                                         | 67                                                | 87                                               | 92                                                |
| - z tytułu dostaw i usług                                                             | 39 694                                            | 41 208                                           | 33 004                                            |
| - z tytułu podatków cel, ubezpieczeń i innych świadczeń                               | 1 377                                             | 1 407                                            | 1 528                                             |
| - pozostałe                                                                           | 1 341                                             | 1 138                                            | 1 247                                             |
| 3.3. Fundusze specjalne                                                               |                                                   |                                                  |                                                   |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                                         | 17 925                                            | 16 859                                           | 16 350                                            |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                                             | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                  | 17 925                                            | 16 859                                           | 16 350                                            |
| a) długoterminowe                                                                     | 14 570                                            | 14 769                                           | 13 187                                            |
| b) krótkoterminowe                                                                    | 3 355                                             | 2 090                                            | 3 163                                             |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                   | <b>260 740</b>                                    | <b>248 173</b>                                   | <b>250 323</b>                                    |

|                                                    |          |          |          |
|----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Wartość księgowa                                   | 55 104   | 53 869   | 57 211   |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 19775040 | 19810988 | 20071867 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 2.79 zł  | 2.72 zł  | 2.85 zł  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                  | 19775040 | 19810988 | 20071867 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 2.79 zł  | 2.72 zł  | 2.85 zł  |

| POZYCJE POZABILANSOWE                          | w tys. zł                                   |                                            |                                             |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                | stan na 2012-09-30 koniec I kwartału / 2012 | stan na 2012-06-30 koniec poprz. roku 2011 | stan na 2011-09-30 koniec I kwartału / 2011 |
| 1. Należności warunkowe                        |                                             |                                            |                                             |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | 0                                           | 0                                          | 0                                           |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |                                             |                                            |                                             |
| -                                              |                                             |                                            |                                             |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 0                                           | 0                                          | 0                                           |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |                                             |                                            |                                             |
| -                                              |                                             |                                            |                                             |
| 2. Zobowiązania warunkowe                      | 14918                                       | 13 727                                     | 21156                                       |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 13289                                       | 13 289                                     | 9780                                        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 13289                                       | 13 289                                     | 9780                                        |
| -                                              |                                             |                                            |                                             |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 1629                                        | 438                                        | 11376                                       |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 317                                         | 309                                        | 6528                                        |
| - akredytyw                                    | 1312                                        | 129                                        | 4848                                        |
| 3. Inne (z tytułu)                             |                                             |                                            |                                             |
| -                                              |                                             |                                            |                                             |
| Pozycje pozabilansowe, razem                   | 14918                                       | 13 727                                     | 21156                                       |

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.09.2012:

Gwarancja wystawiona przez BRE 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 tys zł (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

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

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

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

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 395 450,00 USD

w tys. zł

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br/>ZYSKÓW I STRAT</b>                      | 1 kwartał / 2012<br>okres od 2012-07-01<br>do 2012-09-30 | Rok 2011<br>okres od 2011-07-01<br>do 2012-06-30 | 1 kwartał / 2011 okres<br>od 2011-07-01 do<br>2011-09-30 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                 | <b>59 639</b>                                            | <b>268 250</b>                                   | <b>64 425</b>                                            |
| - od jednostek powiązanych                                                                     | 135                                                      | 195                                              | 11                                                       |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                      | 45 070                                                   | 207 595                                          | 43 945                                                   |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                           | 14 569                                                   | 60 655                                           | 20 480                                                   |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                          | <b>43 600</b>                                            | <b>191 531</b>                                   | <b>45 826</b>                                            |
| - jednostkom powiązanym                                                                        | 0                                                        | 0                                                | 156                                                      |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                     | 32 973                                                   | 147 309                                          | 33 845                                                   |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                    | 10 627                                                   | 44 222                                           | 11 981                                                   |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                  | <b>16 039</b>                                            | <b>76 719</b>                                    | <b>18 599</b>                                            |
| <b>IV. Koszty sprzedaży</b>                                                                    | <b>7 916</b>                                             | <b>49 818</b>                                    | <b>8 344</b>                                             |
| <b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>                                                              | <b>5 527</b>                                             | <b>18 183</b>                                    | <b>5 001</b>                                             |
| <b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                          | <b>2 596</b>                                             | <b>8 718</b>                                     | <b>5 254</b>                                             |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                     | <b>2 638</b>                                             | <b>7 755</b>                                     | <b>1 387</b>                                             |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                              | 32                                                       | 187                                              | 0                                                        |
| 2. Dotacje                                                                                     | 186                                                      | 920                                              | 239                                                      |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                   | 2 420                                                    | 6 648                                            | 1 148                                                    |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                       | <b>1 448</b>                                             | <b>4 617</b>                                     | <b>923</b>                                               |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                            | 0                                                        | 1                                                | 14                                                       |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                   | 50                                                       | 490                                              | 135                                                      |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                | 736                                                      | 273                                              | 38                                                       |
| 4. Inne koszty operacyjne                                                                      | 662                                                      | 3 853                                            | 736                                                      |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                            | <b>3 786</b>                                             | <b>11 856</b>                                    | <b>5 718</b>                                             |
| <b>X. Przychody finansowe</b>                                                                  | <b>1 764</b>                                             | <b>1 788</b>                                     | <b>1 183</b>                                             |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                       | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| - od jednostek powiązanych                                                                     | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                             | 136                                                      | 1 337                                            | 505                                                      |
| - od jednostek powiązanych                                                                     | 0                                                        | 164                                              | 28                                                       |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                   | 0                                                        | 253                                              | 253                                                      |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                            | 930                                                      | 9                                                | 0                                                        |
| 5. Inne                                                                                        | 698                                                      | 189                                              | 425                                                      |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>                                                                    | <b>3 137</b>                                             | <b>11 393</b>                                    | <b>3 527</b>                                             |
| 1. Odsetki w tym:                                                                              | 1 369                                                    | 8 186                                            | 2 019                                                    |
| - od jednostek powiązanych                                                                     | 13                                                       |                                                  | 0                                                        |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                 | 872                                                      | 0                                                | 0                                                        |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                            | 833                                                      | 0                                                | 0                                                        |
| 4. Inne                                                                                        | 63                                                       | 3 207                                            | 1 508                                                    |
| <b>XII. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b> | <b>0</b>                                                 |                                                  | <b>0</b>                                                 |
| <b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                         | <b>2 413</b>                                             | <b>2 251</b>                                     | <b>3 374</b>                                             |
| <b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                                       | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                                 |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                          | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                         | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| <b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                    | <b>0</b>                                                 |                                                  | <b>0</b>                                                 |
| <b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                           | <b>0</b>                                                 |                                                  | <b>0</b>                                                 |
| <b>XVII. Zysk (strata) brutto</b>                                                              | <b>2 413</b>                                             | <b>2 251</b>                                     | <b>3 374</b>                                             |
| <b>XVIII. Podatek dochodowy</b>                                                                | <b>128</b>                                               | <b>1 123</b>                                     | <b>521</b>                                               |
| a) część bieżąca                                                                               | 375                                                      | 668                                              | 674                                                      |
| b) część odroczone                                                                             | -247                                                     | 455                                              | -153                                                     |
| <b>XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                      |                                                          |                                                  |                                                          |
| <b>XXI. (Zysk) strata netto przypadająca na udziały niekontrolujące</b>                        | <b>-877</b>                                              | <b>-461</b>                                      | <b>-1 263</b>                                            |
| <b>XVII. Zysk (strata) netto</b>                                                               | <b>1 408</b>                                             | <b>667</b>                                       | <b>1 590</b>                                             |

|                                                           |          |          |          |
|-----------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)                        | 485      | 667      | 5380     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)             | 19775040 | 19810988 | 20071867 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                | 0.02     | 0.03     | 0.27     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 19775040 | 19810988 | 20071867 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)    | 0.02     | 0.03     | 0.27     |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br/>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> | 201207-201209 | 201107-201206 | 201107-201109 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>1 408</b>  | <b>667</b>    | <b>1 590</b>  |
| <b>II. Inne całkowite dochody, w tym:</b>                                         | <b>-740</b>   | <b>-3 564</b> | <b>-1 184</b> |
| 1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                      | -914          | -4 400        | -1 462        |
| 5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                        | 174           | 836           | 278           |
| <b>III. Całkowite dochody ogółem</b>                                              | <b>668</b>    | <b>-2 897</b> | <b>406</b>    |

**1 KWARTAL 2012 OKRES OD 2012-07-01 DO 2012-09-30**

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W<br>KAPITALE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały) własne<br>(wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odписы z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Kapitał własny przypadający<br>jednostce dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>I. Stan na 1 lipca 2012 roku</b>                                    | <b>1 997,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-1 300,0</b>                             | <b>44 664,0</b>  | <b>-4 742,0</b>               | <b>1 379,0</b>                  | <b>7 444,0</b>                   | <b>667,0</b>        | <b>0,0</b>                                                           | <b>53 602,0</b>                                      | <b>3 760,0</b>             | <b>53 869,0</b>       |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                     |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                       |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| <b>II. Stan na 1 lipca 2012 roku po przekształceniu</b>                | <b>1 997,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-1 300,0</b>                             | <b>44 664,0</b>  | <b>-4 742,0</b>               | <b>1 379,0</b>                  | <b>7 444,0</b>                   | <b>667,0</b>        | <b>0,0</b>                                                           | <b>53 602,0</b>                                      | <b>3 760,0</b>             | <b>53 869,0</b>       |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                     |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      |                                                      |                            | 0,0                   |
| b) podwyższenie kapitału Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.                |                   | -310,0                                                      |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | -310,0                                               |                            | -310,0                |
| c) emisja akcji zwykłych                                               |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| d) nabycie akcji własnych                                              |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| e) wypłata dywidendy                                                   |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| f) ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji                        |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| g) powiązany podatek dochodowy                                         |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| h) inne całkowite dochody ogółem                                       |                   |                                                             |                                             |                  | -740,0                        |                                 | 667,0                            | 1 408,0             |                                                                      | 1 335,0                                              | 877,0                      | 2 212,0               |
| i) korekty konsolidacyjne (kapitałowe)                                 |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| j) podział wyniku                                                      |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  | -667,0              |                                                                      | -667,0                                               |                            | -667,0                |
| <b>III. Stan na 30 wrzesień 2012 roku</b>                              | <b>1 997,0</b>    | <b>-310,0</b>                                               | <b>-1 300,0</b>                             | <b>44 664,0</b>  | <b>-5 482,0</b>               | <b>1 379,0</b>                  | <b>8 111,0</b>                   | <b>1 408,0</b>      | <b>0,0</b>                                                           | <b>50 467,0</b>                                      | <b>4 637,0</b>             | <b>55 104,0</b>       |

**4 KWARTALY 2011 OKRES OD 2011-07-01 DO 2012-06-30**

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W<br>KAPITALE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały) własne<br>(wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odписы z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Kapitał własny przypadający<br>jednostce dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>I. Stan na 1 lipca 2011 roku</b>                                    | <b>2 100,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-5 050,0</b>                             | <b>52 581,0</b>  | <b>-1 178,0</b>               | <b>677,0</b>                    | <b>-608,0</b>                    | <b>4 080,0</b>      | <b>1 000,0</b>                                                       | <b>53 602,0</b>                                      | <b>1 767,0</b>             | <b>55 369,0</b>       |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                     |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                       |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| <b>II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu</b>                | <b>2 100,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-5 050,0</b>                             | <b>52 581,0</b>  | <b>-1 178,0</b>               | <b>677,0</b>                    | <b>-608,0</b>                    | <b>4 080,0</b>      | <b>1 000,0</b>                                                       | <b>53 602,0</b>                                      | <b>1 767,0</b>             | <b>55 369,0</b>       |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                     |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                       |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| b) nabycie akcji własnych                                              |                   |                                                             | -1 300,0                                    |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | -1 300,0                                             |                            | -1 300,0              |
| c) umorzenie akcji własnych                                            | -103,0            |                                                             | 5 050,0                                     | -4 947,0         |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| d) wypłata dywidendy                                                   |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| e) podwyższenie kapitału Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.                |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                            | 0,0                   |
| f) nabycie udziału niekontrolującego "Prifo" Eko-Strefa Sp. z o.o.     |                   |                                                             |                                             | -12,0            |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      |                                                      |                            | -12,0                 |
| g) ujęcie płatności dokonanych w formie akcji                          |                   |                                                             |                                             |                  |                               | 702,0                           |                                  |                     |                                                                      | 702,0                                                |                            | 702,0                 |
| i) całkowite dochody ogółem                                            |                   |                                                             |                                             |                  | -3 564,0                      |                                 | 667,0                            |                     |                                                                      | -2 897,0                                             | 1 993,0                    | -904,0                |
| j) z podziału zysku (pokrycia straty)                                  |                   |                                                             |                                             | -2 958,0         |                               |                                 | 8 052,0                          | -4 080,0            | -1 000,0                                                             | 14,0                                                 |                            | 14,0                  |
| <b>III. Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>                               | <b>1 997,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-1 300,0</b>                             | <b>44 664,0</b>  | <b>-4 742,0</b>               | <b>1 379,0</b>                  | <b>7 444,0</b>                   | <b>667,0</b>        | <b>0,0</b>                                                           | <b>50 109,0</b>                                      | <b>3 760,0</b>             | <b>53 869,0</b>       |

**1 KWARTAL 2011 OKRES OD 2011-07-01 DO 2011-09-30**

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W<br>KAPITALE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały) własne<br>(wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odписы z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Kapitał własny przypadający<br>jednostce dominującej | Kapitał mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>I. Stan na 1 lipca 2011 roku</b>                                    | <b>2 100,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-5 050,0</b>                             | <b>52 581,0</b>  | <b>-1 178,0</b>               | <b>677,0</b>                    | <b>-608,0</b>                    | <b>4 080,0</b>      | <b>1 000,0</b>                                                       | <b>53 602,0</b>                                      | <b>1 767,0</b>      | <b>55 369,0</b>       |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                     |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                       |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| <b>II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu</b>                | <b>2 100,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-5 050,0</b>                             | <b>52 581,0</b>  | <b>-1 178,0</b>               | <b>677,0</b>                    | <b>-608,0</b>                    | <b>4 080,0</b>      | <b>1 000,0</b>                                                       | <b>53 602,0</b>                                      | <b>1 767,0</b>      | <b>55 369,0</b>       |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                     |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                       |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| c) emisja akcji zwykłych                                               |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| d) nabycie akcji własnych                                              |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| e) wypłata dywidendy                                                   |                   |                                                             |                                             | 1 000,0          |                               |                                 |                                  |                     | -1 000,0                                                             | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| f) ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji                        |                   |                                                             |                                             |                  |                               | 142,0                           |                                  |                     |                                                                      | 142,0                                                |                     | 142,0                 |
| g) powiązany podatek dochodowy                                         |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| h) inne całkowite dochody ogółem                                       |                   |                                                             |                                             |                  | -1 184,0                      |                                 |                                  | 1 500,0             |                                                                      | 406,0                                                | 1 263,0             | 1 669,0               |
| i) korekty konsolidacyjne (kapitałowe)                                 |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 | 31,0                             |                     |                                                                      | 31,0                                                 |                     | 31,0                  |
| j) podział wyniku                                                      |                   |                                                             |                                             |                  |                               |                                 | 4 080,0                          | -4 080,0            |                                                                      | 0,0                                                  |                     | 0,0                   |
| <b>III. Stan na 30 wrzesień 2011 roku</b>                              | <b>2 100,0</b>    | <b>0,0</b>                                                  | <b>-5 050,0</b>                             | <b>53 581,0</b>  | <b>-2 362,0</b>               | <b>819,0</b>                    | <b>3 503,0</b>                   | <b>1 500,0</b>      | <b>0,0</b>                                                           | <b>54 181,0</b>                                      | <b>3 030,0</b>      | <b>57 211,0</b>       |

w tys. zł

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW<br/>PIENIĘŻNYCH</b>                                                       | <b>1 kwartał / 2012 okres<br/>od 2012-07-01 do<br/>2012-09-30</b> | <b>Rok 2011<br/>okres od 2011-07-01<br/>do 2012-06-30</b> | <b>1 kwartał / 2011 okres<br/>od 2011-07-01 do<br/>2011-09-30</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                              | <b>0</b>                                                          | <b>0</b>                                                  |                                                                   |
| (metoda bezpośrednia)                                                                                           |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| II. Wydatki                                                                                                     |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda<br>bezpośrednia                       |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| (metoda pośrednia)                                                                                              |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| I. Zysk (strata) brutto                                                                                         | 2 413                                                             | 2 251                                                     | 3 374                                                             |
| II. Korekty razem                                                                                               | -8 895                                                            | 26 354                                                    | -1 300                                                            |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych<br>wycenianych metodą praw własności           |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 2. Amortyzacja, w tym:                                                                                          | 1 832                                                             | 7 198                                                     | 1 833                                                             |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                     | 250                                                               | -608                                                      |                                                                   |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                      | 1 339                                                             | 8 754                                                     | 1 057                                                             |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                                   | 820                                                               | -481                                                      | 398                                                               |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                          | 445                                                               | -479                                                      | -101                                                              |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                         | -10 162                                                           | -4 433                                                    | -12 092                                                           |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                      | -4 433                                                            | 4 227                                                     | -3 181                                                            |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek<br>i kredytów                                | 558                                                               | 13 289                                                    | 11 703                                                            |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                     | 527                                                               | -936                                                      | -375                                                              |
| 11. Zyski/straty mniejszości                                                                                    |                                                                   | 0                                                         |                                                                   |
| 12. Inne korekty                                                                                                | -35                                                               | 686                                                       | -22                                                               |
| 13. Różnice z połączenia Polgrunt                                                                               |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 14. Podatek dochodowy                                                                                           | -36                                                               | -863                                                      | -520                                                              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda<br>pośrednia                        | -6 482                                                            | 28 605                                                    | 2 074                                                             |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                            |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| I. Wpływy                                                                                                       | 322                                                               | 7 937                                                     | 3 649                                                             |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych<br>aktywów trwałych                               |                                                                   | 303                                                       | 1 024                                                             |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i<br>prawne                                    |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                                | 322                                                               | 7 634                                                     | 2 625                                                             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    | 0                                                                 | 1 517                                                     | 0                                                                 |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                    |                                                                   | 0                                                         |                                                                   |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                                 |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                   |                                                                   | 1 517                                                     |                                                                   |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    | 322                                                               | 6 117                                                     | 2 625                                                             |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                    | 318                                                               | 4 739                                                     | 2 243                                                             |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                                 |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                  |                                                                   | 1 203                                                     | 382                                                               |
| - odsetki                                                                                                       | 4                                                                 | 175                                                       |                                                                   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                             |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                     |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| II. Wydatki                                                                                                     | 4 289                                                             | 25 248                                                    | 2 503                                                             |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych<br>aktywów trwałych                              | 4 289                                                             | 21 743                                                    | 1 361                                                             |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                              |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                                  | 0                                                                 | 3 505                                                     | 743                                                               |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    | 0                                                                 | 1 163                                                     | 663                                                               |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                   |                                                                   | 1 163                                                     | 29                                                                |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                             |                                                                   | 0                                                         | 634                                                               |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    | 0                                                                 | 2 342                                                     | 80                                                                |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                   |                                                                   | 2 338                                                     | 80                                                                |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |                                                                   | 4                                                         |                                                                   |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                    |                                                                   | 0                                                         | 399                                                               |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                              | -3 967                                                            | -17 311                                                   | 1 146                                                             |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                               |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| I. Wpływy                                                                                                       | 13 555                                                            | 32 086                                                    | 3 746                                                             |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych<br>instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 516                                                               | 3 490                                                     |                                                                   |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                           | 13 039                                                            | 27 096                                                    | 3 663                                                             |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                       |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                        |                                                                   | 1 500                                                     | 83                                                                |
| II. Wydatki                                                                                                     | 2 742                                                             | 46 483                                                    | 5 512                                                             |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                            |                                                                   | 1 300                                                     |                                                                   |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                                |                                                                   | 0                                                         |                                                                   |
| 3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                       |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                   | 1 183                                                             | 36 235                                                    | 4 438                                                             |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                        |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                       |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                      | 4                                                                 | 267                                                       | 17                                                                |
| 8. Odsetki                                                                                                      | 1 555                                                             | 8 681                                                     | 1 057                                                             |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                       |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                                 | 10 813                                                            | -14 397                                                   | -1 766                                                            |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                              | <b>364</b>                                                        | <b>-3 103</b>                                             | <b>1 454</b>                                                      |
| <b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>                                                          | <b>364</b>                                                        | <b>-3 103</b>                                             | <b>1 454</b>                                                      |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                    |                                                                   |                                                           |                                                                   |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                   | <b>2 068</b>                                                      | <b>5 171</b>                                              | <b>5 171</b>                                                      |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                    | <b>2 432</b>                                                      | <b>2 068</b>                                              | <b>6 625</b>                                                      |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                        |                                                                   |                                                           |                                                                   |

## SKRÓCONE ŚRODROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                   | stan na 2012-09-30<br>koniec I kwartału /<br>2012 | stan na 2012-06-30<br>koniec poprz. roku<br>2011 | stan na 2011-09-30<br>koniec I kwartału /<br>2011 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                     |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                           | <b>198 420</b>                                    | <b>200 864</b>                                   | <b>207 851</b>                                    |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                        | 2 359                                             | 2 370                                            | 2 427                                             |
| - wartość firmy                                                   | 2 199                                             | 2 199                                            | 2 199                                             |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                         | 48 962                                            | 49 916                                           | 50 200                                            |
| 3. Należności długoterminowe                                      |                                                   |                                                  |                                                   |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                      | 144 338                                           | 146 071                                          | 153 033                                           |
| 4.1. Nieruchomości                                                |                                                   |                                                  |                                                   |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne                              |                                                   |                                                  |                                                   |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe                              | 144 338                                           | 146 071                                          | 153 033                                           |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                              | 140 883                                           | 141 703                                          | 145 726                                           |
| b) w pozostałych jednostkach                                      | 3 455                                             | 4 368                                            | 7 307                                             |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe                               |                                                   |                                                  |                                                   |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 2 761                                             | 2 507                                            | 2 191                                             |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 2 761                                             | 2 507                                            | 2 191                                             |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                        | <b>69 625</b>                                     | <b>68 851</b>                                    | <b>83 849</b>                                     |
| 1. Zapasy                                                         | 33 172                                            | 34 499                                           | 40 641                                            |
| 2. Należności krótkoterminowe                                     | 30 174                                            | 28 632                                           | 35 561                                            |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                     | 248                                               | 296                                              | 107                                               |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                     | 29 926                                            | 28 336                                           | 35 454                                            |
| - z tytułu dostaw i usług                                         | 26 812                                            | 23 528                                           | 32 283                                            |
| - z tytułu podatków cel, ubezpieczeń i innych świadczeń           | 2 951                                             | 4 637                                            | 3 073                                             |
| - pozostałe                                                       | 163                                               | 171                                              | 98                                                |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                     | 5 624                                             | 5 331                                            | 7 146                                             |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                             | 5 624                                             | 5 331                                            | 7 146                                             |
| a) jednostkach powiązanych                                        | 4 029                                             | 4 305                                            | 4 674                                             |
| b) w pozostałych jednostkach                                      | 98                                                | 359                                              | 215                                               |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                       | 1 497                                             | 667                                              | 2 257                                             |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                              | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 655                                               | 389                                              | 501                                               |
| <b>Aktywa razem</b>                                               | <b>268 045</b>                                    | <b>269 715</b>                                   | <b>291 700</b>                                    |
| <b>PASYWA</b>                                                     |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                          | <b>97 488</b>                                     | <b>98 315</b>                                    | <b>108 638</b>                                    |
| 1. Kapitał zakładowy                                              | 1 997                                             | 1 997                                            | 2 100                                             |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)          |                                                   |                                                  |                                                   |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                       | -1 300                                            | -1 300                                           | -5 050                                            |
| 4. Kapitał zapasowy                                               | 39 489                                            | 39 489                                           | 49 492                                            |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 64 997                                            | 65 737                                           | 68 117                                            |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | 1 379                                             | 1 379                                            | 819                                               |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -8 987                                            | -61                                              | -5 117                                            |
| 8. Zysk (strata) netto                                            | -87                                               | -8 926                                           | -1 723                                            |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                                                   |                                                  |                                                   |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                 | <b>170 557</b>                                    | <b>171 400</b>                                   | <b>183 062</b>                                    |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                        | 17 488                                            | 17 760                                           | 17 802                                            |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 16 879                                            | 17 109                                           | 17 091                                            |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 213                                               | 255                                              | 307                                               |
| a) długoterminowa                                                 |                                                   | 0                                                |                                                   |
| b) krótkoterminowa                                                | 213                                               | 255                                              | 307                                               |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                            | 396                                               | 396                                              | 404                                               |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                    | 52 439                                            | 48 106                                           | 63 900                                            |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | 5 231                                             | 5 063                                            | 8 044                                             |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek ( kredyty )                      | 47 208                                            | 43 043                                           | 55 856                                            |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 89 406                                            | 95 376                                           | 90 870                                            |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | 12 621                                            | 12 216                                           | 9 359                                             |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 76 785                                            | 83 160                                           | 81 511                                            |
| - kredyty i pożyczki                                              | 63 302                                            | 63 905                                           | 62 852                                            |
| - z tytułu dostaw i usług                                         | 12 754                                            | 18 467                                           | 17 696                                            |
| - z tytułu podatków cel, ubezpieczeń i innych świadczeń           | 284                                               | 367                                              | 395                                               |
| - pozostałe                                                       | 445                                               | 421                                              | 568                                               |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 11 224                                            | 10 158                                           | 10 490                                            |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                         | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 11 224                                            | 10 158                                           | 10 490                                            |
| a) długoterminowe                                                 | 8 194                                             | 8 194                                            | 7 512                                             |
| a) krótkoterminowe                                                | 3 030                                             | 1 964                                            | 2 978                                             |
| <b>Pasywa razem</b>                                               | <b>268 045</b>                                    | <b>269 715</b>                                   | <b>291 700</b>                                    |
| Wartość księgowa                                                  | 97 488                                            | 98 315                                           | 108 638                                           |
| Liczba akcji (w szt.)                                             | 19 775 040                                        | 19 810 988                                       | 20 071 867                                        |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                            | 4.93 zł                                           | 4.96 zł                                          | 5.41 zł                                           |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                                 | 19 775 040                                        | 19 810 988                                       | 20 071 867                                        |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                | 4.93 zł                                           | 4.96 zł                                          | 5.41 zł                                           |

**POZYCJE POZABILANSOWE BAKALLAND S.A.**

|                                                | w tys. zł                                         |                                                  |                                                   |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                | stan na 2012-09-30<br>koniec I kwartału /<br>2012 | stan na 2012-06-30<br>koniec poprz. roku<br>2011 | stan na 2011-09-30<br>koniec I kwartału /<br>2011 |
| 1. Należności warunkowe                        |                                                   |                                                  |                                                   |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |                                                   |                                                  |                                                   |
| -                                              |                                                   |                                                  |                                                   |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 0                                                 | 0                                                | 0                                                 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |                                                   |                                                  |                                                   |
| -                                              |                                                   |                                                  |                                                   |
| 2. Zobowiązania warunkowe                      | 14918                                             | 13 727                                           | 21156                                             |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 13289                                             | 13 289                                           | 9780                                              |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 13289                                             | 13 289                                           | 9780                                              |
| -                                              |                                                   |                                                  |                                                   |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 1629                                              | 438                                              | 11376                                             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 317                                               | 309                                              | 6528                                              |
| - akredytyw                                    | 1312                                              | 129                                              | 4848                                              |
| 3. Inne (z tytułu)                             |                                                   |                                                  |                                                   |
| -                                              |                                                   |                                                  |                                                   |
| Pozycje pozabilansowe, razem                   | 14918                                             | 13 727                                           | 21156                                             |

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.09.2012:

Gwarancja wystawiona przez BRE 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 tys zł (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

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

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

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

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 395 450,00 USD

|                                                                                                              | w tys. zł                                                |                                                  |                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE<br/>ZYSKÓW I STRAT</b>                                       | 1 kwartał / 2012<br>okres od 2012-07-01<br>do 2012-09-30 | Rok 2011<br>okres od 2011-07-01<br>do 2012-06-30 | 1 kwartał / 2011<br>okres od 2011-07-01<br>do 2011-09-30 |
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                               | 31 240                                                   | 190 698                                          | 36 862                                                   |
| - od jednostek powiązanych                                                                                   | 272                                                      | 1 317                                            | 90                                                       |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                                    | 21 828                                                   | 138 585                                          | 24 259                                                   |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                         | 9 412                                                    | 52 113                                           | 12 603                                                   |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                        | 22 148                                                   | 137 242                                          | 27 121                                                   |
| -jednostkom powiązanym                                                                                       | 113                                                      | 312                                              | 0                                                        |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                                   | 15 194                                                   | 99 571                                           | 17 686                                                   |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                                  | 6 954                                                    | 37 671                                           | 9 435                                                    |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                                | 9 092                                                    | 53 456                                           | 9 741                                                    |
| <b>IV. Koszty sprzedaży</b>                                                                                  | 5 463                                                    | 41 919                                           | 6 286                                                    |
| <b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>                                                                            | 3 618                                                    | 12 471                                           | 3 446                                                    |
| <b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                                        | 11                                                       | -934                                             | 9                                                        |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                                   | 2 139                                                    | 3 130                                            | 1 279                                                    |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                            | 32                                                       | 17                                               | 0                                                        |
| 2. Dotacje                                                                                                   | 186                                                      | 920                                              | 239                                                      |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                                 | 1 921                                                    | 2 193                                            | 1 040                                                    |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                     | 1 048                                                    | 2 115                                            | 376                                                      |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                          | 0                                                        | 0                                                | 14                                                       |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                                 | 50                                                       | 301                                              | 135                                                      |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                              | 736                                                      | 222                                              | 38                                                       |
| 4. Inne koszty operacyjne                                                                                    | 262                                                      | 1 592                                            | 189                                                      |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                          | 1 102                                                    | 81                                               | 912                                                      |
| <b>X. Przychody finansowe</b>                                                                                | 1 544                                                    | 1 264                                            | 685                                                      |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                                     | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| -od jednostek powiązanych                                                                                    | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                           | 62                                                       | 1 011                                            | 432                                                      |
| - od jednostek powiązanych                                                                                   | 2                                                        | 164                                              | 49                                                       |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                                 | 0                                                        | 253                                              | 253                                                      |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                          | 930                                                      | 0                                                | 0                                                        |
| 5. Inne                                                                                                      | 552                                                      | 0                                                | 0                                                        |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>                                                                                  | 3 044                                                    | 10 167                                           | 3 475                                                    |
| 1. Odsetki w tym:                                                                                            | 1 339                                                    | 7 929                                            | 1 979                                                    |
| - dla jednostek powiązanych                                                                                  | 198                                                      | 756                                              | 179                                                      |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                               | 872                                                      | 0                                                | 0                                                        |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                          | 833                                                      | 0                                                | 0                                                        |
| 4. Inne                                                                                                      |                                                          | 2 238                                            | 1 496                                                    |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                                        | -398                                                     | -8 822                                           | -1 878                                                   |
| <b>XIII. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                                                   | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                                        | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                                       | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>                                                                             | -398                                                     | -8 822                                           | -1 878                                                   |
| <b>XV. Podatek dochodowy</b>                                                                                 | -311                                                     | 104                                              | -155                                                     |
| a) część bieżąca                                                                                             | 0                                                        |                                                  | 0                                                        |
| b) część odroczonea                                                                                          | -311                                                     | 104                                              | -155                                                     |
| <b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                                    | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| <b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto</b>                                                                            | -87                                                      | -8 926                                           | -1 723                                                   |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)                                                                          | -7 290                                                   | -8 926                                           | 3 212                                                    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                                | 19775040                                                 | 19810988                                         | 20071867                                                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                                   | -0.37                                                    | -0.45                                            | 0.16                                                     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                    | 19775040                                                 | 19810988                                         | 20071867                                                 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                       | -0.37                                                    | -0.45                                            | 0.16                                                     |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE<br/>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> | 201207-201209 | 201107-201206 | 201107-201109 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                  | -87           | -8 926        | -1 723        |
| <b>II. Inne całkowite dochody, w tym:</b>                                      | -740          | -3 564        | -1 184        |
| 1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                   | -914          | -4 400        | -1 462        |
| 2. Rachunkowość zabezpieczeń                                                   |               |               |               |
| 3. Skutki aktualizacji majątku trwałego                                        |               |               |               |
| 4. Zyski i straty aktuarialne                                                  |               |               |               |
| 5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                     | 174           | 836           | 278           |
| <b>III. Całkowite dochody ogółem</b>                                           | -827          | -12 490       | -2 907        |

## 1 KWARTAŁ 2012 - OKRES OD 2012-07-01 DO 2012-09-30

| SKRÓCONE JEDNOSTKOWE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W<br>KAPITAŁE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały) własne<br>(wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odpisy z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Razem  |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|--------|
| I. Stan na 1 lipca 2012 roku                                        | 1 997             |                                                             | -1 300                                      | 39 489           | 65 737                           | 1 379                           | -61                              | -8 926              |                                                                      | 98 315 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                  |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 | 0                                |                     |                                                                      | 0      |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                    |                   |                                                             |                                             |                  | 0                                |                                 | 0                                |                     |                                                                      | 0      |
| II. Stan na 1 lipca 2012 roku po przekształceniu                    | 1 997             | 0                                                           | -1 300                                      | 39 489           | 65 737                           | 1 379                           | -61                              | -8 926              | 0                                                                    | 98 315 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                  |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0      |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                    |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0      |
| c) emisja akcji zwykłych                                            |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0      |
| d) nabycie akcji własnych                                           |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0      |
| e) wypłata dywidendy                                                |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0      |
| f) ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji                     |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0      |
| g) inne całkowite dochody ogółem                                    |                   |                                                             |                                             |                  | -740                             |                                 |                                  | -87                 |                                                                      | -827   |
| h) z podziału zysku                                                 |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 | -8 926                           | 8 926               |                                                                      | 0      |
| III. Stan na 30 września 2012 roku                                  | 1 997             | 0                                                           | -1 300                                      | 39 489           | 64 997                           | 1 379                           | -8 987                           | -87                 | 0                                                                    | 97 488 |

## 4 KWARTAŁY 2011 - OKRES OD 2011-07-01 DO 2012-06-30

| SKRÓCONE JEDNOSTKOWE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W<br>KAPITAŁE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały) własne<br>(wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odpisy z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Razem   |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|---------|
| I. Stan na 1 lipca 2011 roku                                        | 2 100             |                                                             | -5 050                                      | 49 492           | 69 301                           | 677                             | -61                              | -5 056              | 0                                                                    | 111 403 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                  |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| b) rozliczenie połączenia z Polgrunt                                |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu                    | 2 100             | 0                                                           | -5 050                                      | 49 492           | 69 301                           | 677                             | -61                              | -5 056              | 0                                                                    | 111 403 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                  |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| b) umorzenie akcji własnych                                         | -103              |                                                             | 5 050                                       | -4 947           |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| c) emisja akcji zwykłych                                            |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| d) nabycie akcji własnych                                           |                   |                                                             | -1 300                                      |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | -1 300  |
| e) wypłata dywidendy                                                |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| f) ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji                     |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| g) wycena programów motywacyjnych                                   |                   |                                                             |                                             |                  |                                  | 702                             |                                  |                     |                                                                      | 702     |
| h) inne całkowite dochody ogółem                                    |                   |                                                             |                                             |                  | -3 564                           |                                 |                                  | -8 926              |                                                                      | -12 490 |
| i) z podziału zysku (pokrycia straty)                               |                   |                                                             |                                             | -5 056           |                                  |                                 |                                  | 5 056               |                                                                      | 0       |
| j) zmiana wynikająca z połączenia z Polgrunt                        |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| III. Stan na 30 czerwca 2012 roku                                   | 1 997             | 0                                                           | -1 300                                      | 39 489           | 65 737                           | 1 379                           | -61                              | -8 926              | 0                                                                    | 98 315  |

## 1 KWARTAŁ 2011 - OKRES OD 2011-07-01 DO 2011-09-30

| SKRÓCONE JEDNOSTKOWE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W<br>KAPITAŁE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały) własne<br>(wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata) netto | Odpisy z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Razem   |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|---------|
| I. Stan na 1 lipca 2011 roku                                        | 2 100             |                                                             | -5 050                                      | 49 492           | 69 301                           | 677                             | -61                              | -5 056              |                                                                      | 111 403 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                  |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 | 0                                |                     |                                                                      | 0       |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                    |                   |                                                             |                                             |                  | 0                                |                                 | 0                                |                     |                                                                      | 0       |
| II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu                    | 2 100             | 0                                                           | -5 050                                      | 49 492           | 69 301                           | 677                             | -61                              | -5 056              | 0                                                                    | 111 403 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                  |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| b) rozliczenie połączenia z MOGO                                    |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| c) emisja akcji zwykłych                                            |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| d) nabycie akcji własnych                                           |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| e) wypłata dywidendy                                                |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| f) ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji                     |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                      | 0       |
| g) inne całkowite dochody ogółem                                    |                   |                                                             |                                             |                  | -1 184                           | 142                             |                                  | -1 723              |                                                                      | -2 765  |
| h) z podziału zysku                                                 |                   |                                                             |                                             |                  |                                  |                                 | -5 056                           | 5 056               |                                                                      | 0       |
| III. Stan na 30 września 2011 roku                                  | 2 100             | 0                                                           | -5 050                                      | 49 492           | 68 117                           | 819                             | -5 117                           | -1 723              | 0                                                                    | 108 638 |

w tys. zł

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                 | 1 kwartał / 2012<br>okres od 2012-07-01<br>do 2012-09-30 | Rok 2011<br>okres od 2011-07-01<br>do 2012-06-30 | 1 kwartał / 2011<br>okres od 2011-07-01<br>do 2011-09-30 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                                                          |                                                  |                                                          |
| (metoda bezpośrednia)                                                                                        |                                                          |                                                  |                                                          |
| I. Wpływy                                                                                                    |                                                          |                                                  |                                                          |
| II. Wydatki                                                                                                  |                                                          |                                                  |                                                          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia</b>                |                                                          |                                                  |                                                          |
| (metoda pośrednia)                                                                                           |                                                          |                                                  |                                                          |
| I. Zysk (strata) brutto                                                                                      | -398                                                     | -8 822                                           | -1 878                                                   |
| II. Korekty razem                                                                                            | -2 472                                                   | 32 023                                           | 5 109                                                    |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                                                |                                                          |                                                  |                                                          |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności           |                                                          |                                                  |                                                          |
| 3. Amortyzacja, w tym:                                                                                       | 1 097                                                    | 4 463                                            | 1 148                                                    |
| - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych   |                                                          |                                                  |                                                          |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | 218                                                      | -952                                             |                                                          |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 1 339                                                    | 8 683                                            | 432                                                      |
| 6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                                | 820                                                      | -270                                             | 398                                                      |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 390                                                      | -130                                             | -84                                                      |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 1 327                                                    | 1 859                                            | -4 283                                                   |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                                   | -1 542                                                   | 9 475                                            | 2 068                                                    |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | -6 667                                                   | 9 548                                            | 6 208                                                    |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | 546                                                      | -877                                             | -1 076                                                   |
| 12. Zapłacony podatek dochodowy                                                                              |                                                          | -478                                             | 155                                                      |
| 14. Inne korekty                                                                                             |                                                          | 702                                              | 143                                                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>                 | -2 870                                                   | 23 201                                           | 3 231                                                    |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                                          |                                                  |                                                          |
| I. Wpływy                                                                                                    | 319                                                      | 6 901                                            | 2 670                                                    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               |                                                          | 213                                              | 45                                                       |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |                                                          |                                                  |                                                          |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 319                                                      | 6 688                                            | 2 625                                                    |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0                                                        | 1 538                                            | 0                                                        |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 |                                                          |                                                  |                                                          |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                                                          |                                                  |                                                          |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                | 0                                                        | 1 538                                            |                                                          |
| - odsetki                                                                                                    |                                                          |                                                  |                                                          |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                                                          | 0                                                | 0                                                        |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 319                                                      | 5150                                             | 2625                                                     |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 318                                                      | 4 739                                            | 2 243                                                    |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                                                          |                                                  |                                                          |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               |                                                          | 403                                              | 382                                                      |
| - odsetki                                                                                                    | 1                                                        | 8                                                |                                                          |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                                                          |                                                  |                                                          |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0                                                        | 0                                                |                                                          |
| II. Wydatki                                                                                                  | 310                                                      | 7 596                                            | 1 026                                                    |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 310                                                      | 3 422                                            | 283                                                      |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                                                          |                                                  |                                                          |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 0                                                        | 4 174                                            | 743                                                      |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0                                                        | 1 847                                            | 663                                                      |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 0                                                        | 1 118                                            | 29                                                       |
| - udzielone pożyczki                                                                                         | 0                                                        | 729                                              | 634                                                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0                                                        | 2 327                                            | 80                                                       |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 0                                                        | 2 323                                            | 80                                                       |
| - udzielone pożyczki                                                                                         | 0                                                        | 4                                                |                                                          |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                                                          |                                                  |                                                          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | 9                                                        | -695                                             | 1 644                                                    |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                          |                                                  |                                                          |
| I. Wpływy                                                                                                    | 5 330                                                    | 30 309                                           | 0                                                        |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                                                          |                                                  |                                                          |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 5 330                                                    | 29 309                                           |                                                          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                                                          | 1 000                                            |                                                          |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| II. Wydatki                                                                                                  | 1 639                                                    | 53 772                                           | 4 242                                                    |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0                                                        | 1 300                                            |                                                          |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0                                                        | 0                                                |                                                          |
| 3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | 0                                                        |                                                  |                                                          |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 300                                                      | 39 277                                           | 3 810                                                    |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0                                                        | 5 000                                            |                                                          |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0                                                        |                                                  |                                                          |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0                                                        | 67                                               |                                                          |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 1 339                                                    | 8 128                                            | 432                                                      |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0                                                        |                                                  | 0                                                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | 3 691                                                    | -23 463                                          | -4 242                                                   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | 830                                                      | -957                                             | 633                                                      |
| <b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>                                                       | 830                                                      | -957                                             | 633                                                      |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0                                                        | 0                                                | 0                                                        |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | 667                                                      | 1 624                                            | 1 624                                                    |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | 1 497                                                    | 667                                              | 2 257                                                    |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                                                          |                                                  |                                                          |