

Szanowni Państwo,

Pierwsze półrocze roku fiskalnego 2012 / 2013 upłynęło w Grupie Bakalland pod hasłem kilku procesów organizacyjnych pierwszy to restrukturyzacja przejętej spółki PIFO EKO STREFA ( PES ) gdzie niestety wzrost sprzedaży i multiplikacji indeksów spowodował problemy produkcyjne i logistyczne z którymi musieliśmy sobie poradzić, drugi to połączenie operacyjne i organizacyjne spółek PES i BAKALLAND co zakończyło się wprowadzeniem nowej spójnej i jedynej struktury organizacyjnej.

Chciałbym podkreślić, że ze względu na te procesy minione 6 miesięcy były bardzo trudno bo wiele osób poświęciło mnóstwo wysiłku a na wynik musimy jeszcze poczekać. Chciałbym również przekonać akcjonariuszy, że nasze działania idą w dobrym kierunku a podjęte decyzje będą kontrybuować do wyników w przyszłych okresach.

Z poważaniem,  
Marian Owerko  
Prezes Zarządu



## **Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Bakalland S.A. za pierwsze półrocze roku obrotowego 2012/2013**

### **1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą**

#### **Nazwa Jednostki dominującej**

BAKALLAND S.A.

#### **Nazwa Grupy kapitałowej**

BAKALLAND S.A.

#### **Siedziba Jednostki dominującej**

- Warszawa 00-446
- Ul. Fabryczna 5

Telefon: 022/355-22-00

FAX: 022/355-22-13

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

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

#### **Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

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

#### **Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Jednostki dominującej**

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest między innymi :

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

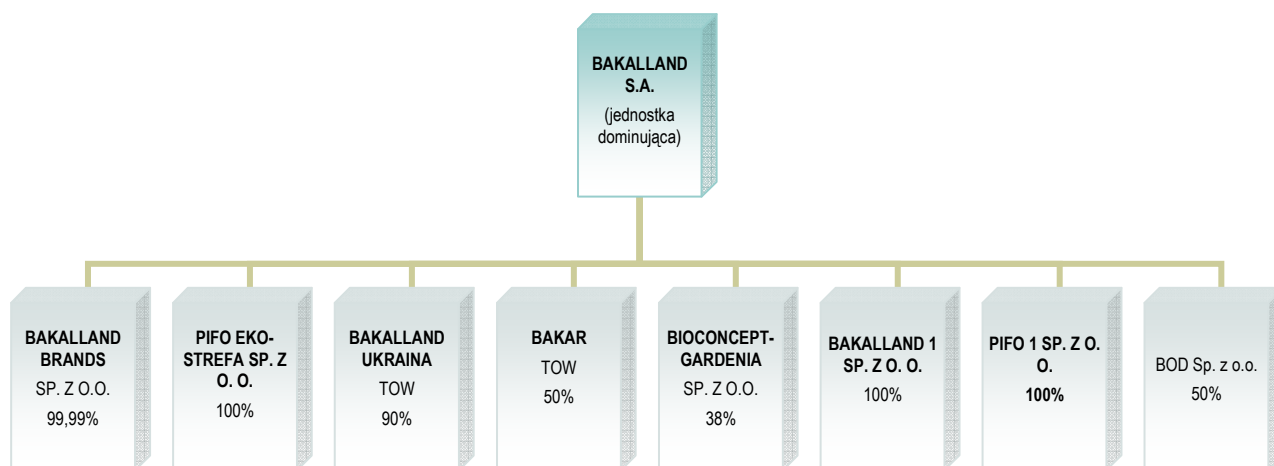
#### **Czas trwania Jednostki dominującej i jednostek z grupy kapitałowej**

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

#### **Okres objęty sprawozdaniem i historyczne informacje finansowe**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

## Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012



- 1) Dnia 10 sierpnia 2012 roku Emitent podjął decyzję o wszczęciu procesu likwidacji Bakalland Funduszu Inwestycyjnego Aktywów Niepublicznych, przy czym uchwała o otwarciu likwidacji weszła w życie z dniem 17 sierpnia 2012 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym opisywany fundusz został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych;
- 2) Dnia 18 września 2012 roku Bakalland S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Dellington 5 Sp. z o. o. (obecna firma Bakalland 1 Sp. z o. o.), spółce celowej, która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pełni funkcję komplementariusza w Bakalland 1 Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k
- 3) Dnia 18 września 2012 roku Bakalland S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Dellington 6 Sp. z o. o. (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Dellington 6 Sp. z o.o. jest w trakcie zmiany firmy na PIFO 1 Sp. z o. o.), spółce celowej, która pełnić ma funkcję komplementariusza w spółce powstałej z przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową;
- 4) Dnia 31 października 2012 roku Bakalland S.A. zbyła 1 udział spółki Bakalland Brands Sp. z o. o. do spółki Dellington 5 Sp. z o. o., celem umożliwienia dokonania procesu przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o. w spółkę komandytową;
- 5) Dnia 11 grudnia 2012 roku doszło do zbycia wszystkich udziałów spółki Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze;
- 6) Dnia 13 grudnia 2012 roku doszło do zbycia wszystkich udziałów w spółce Beer Fingers Sp. z o. o.;
- 7) Dnia 2 stycznia 2013 roku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, doszło do przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o. w spółkę komandytową (obecnie Bakalland 1 Spółka z ograniczoną Sp. k.). Komplementariuszem Spółki jest Bakalland 1 Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Bakalland S.A.), komandytariuszem Spółki jest Bakalland S.A.
- 8) W dniu 25 stycznia 2013 roku doszło do zbycia 1 udziału „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. na rzecz Dellington 6 Sp. z o. o., celem umożliwienia przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową.



**Jednostki podlegające konsolidacji oraz informacje o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji:**  
**Jednostką podlegającą konsolidacji na koniec grudnia 2012 r. jest:**

**- Bakalland Brands Sp. z o.o. – 99,99 % udziałów**

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235712

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.910

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł

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

Dnia 2 stycznia 2013 roku zarejestrowane zostało przekształcenie Bakalland Brands Sp. z o.o. w spółkę komandytową, co zostało opisane wyżej. Spółka Bakalland Brands Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland S.A.

Skład Zarządu Bakalland Brands Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

**- Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. – 38% udziałów**

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 8.000

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł

Łączna wysokość kapitału zakładowego 4.000.000 zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 38 %

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

Skład Zarządu Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

**- „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. (100 % udziałów)**

Siedziba: Warszawa , ul. Fabryczna 5



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

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181107

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 1.847

Dnia 11 czerwca 2012 roku Bakalland S.A. jako jedyny wspólnik „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. podjął uchwałę o umorzeniu 183 udziałów w Spółce. Uchwała o umorzeniu udziałów nie zmieniła struktury udziałowej i Bakalland S.A. pozostał jedynym wspólnikiem „PIFO” Eko Strefa Sp. z o. o. Umorzenie zostało zarejestrowane dnia 26.09.2012 i nastąpiło za wynagrodzeniem z czystego zysku bez obniżania kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu sprawozdawczym, w dniu 25 stycznia 2013 roku doszło do zbycia 1 udziału „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. na rzecz Dellington 6 Sp. z o. o. (w trakcie zmiany nazwy na PIFO 1 Sp. z o.o.), celem umożliwienia przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową.

Wartość nominalna jednego udziału: 1.000 zł

Wysokość kapitału zakładowego 2.030.000 zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

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

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu – Ukraina (90% udziałów),
- Bakar Sp. z o. o. (50% udziałów),
- Bakalland 1 Sp. z o.o. ( dawniej Dellington 5 Sp. z o.o.) 100 % udziałów,
- Dellington 6 Sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na PIFO 1 Sp. z o.o.) 100 % udziałów,
- Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (50% udziałów),

Na podstawie ustawy o rachunkowości par. 5 i 8 MSR 8 powyższe podmioty zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości. Z punktu widzenia Emitenta i całej Grupy Kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy. Emitent określa istotność na podstawie udziału sumy bilansowej spółki nieobjętej konsolidacją w łącznej sumie bilansowej spółek konsolidowanych, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę próg istotności określono na poziomie 2,0% skonsolidowanej sumy bilansowej.

Skład Zarządu Spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2012 r.

|                                                                        |                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bakalland Ukraina Sp. z o.o.                                           | Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko                                                                                                                                        |
| Bakar Sp. z o.o.                                                       | Dyrektor –Elena Zasławska                                                                                                                                                |
| Bakalland 1 Sp. z o.o                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Prezes Zarządu – Marian Owerko</li> <li>Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek</li> <li>Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier</li> </ul> |
| Dellingate 6 Sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na PIFO 1 Sp. z o. o.) | <ul style="list-style-type: none"> <li>Prezes Zarządu – Marian Owerko</li> <li>Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek</li> <li>Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier</li> </ul> |
| Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Członek Zarządu – Dariusz Gałęzewski</li> <li>Członek Zarządu – Paweł Głowniak</li> </ul>                                         |

## Organy Emitenta i kierownictwo jednostki

### Zarząd

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

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

Skład Rady Nadzorczej BAKALLAND S.A. na dzień 31 grudnia 2012:

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

W prezentowanym okresie skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w ten sposób, iż dniu 2 lipca 2012 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Marciniaka i powołano do składu Pana Marcina Rywina.

### Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie jednostki zależne objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, niemniej jednak sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. przede wszystkim w zakresie zadłużenia krótkoterminowego i płynności wygląda niekorzystnie. Wskaźniki rentowności, które na dzień 30 czerwca 2012 roku również kształtowały się niekorzystnie uległy poprawie, jednak wynika to przede wszystkim z

sezonowego charakteru działalności Jednostki Dominującej. W okresie od lipca do grudnia 2012 roku Spółka Bakalland S.A. wygenerowała 1065 tys. zł zysku netto, Grupa Kapitałowa wygenerowała 2827 tys. zł zysku netto.

Na niekorzystne wskaźniki zadłużenia w głównej mierze wpłynął wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła nową pożyczkę na ok. 17 mln zł. Ponadto kwota ok. 66,5 mln zł kredytów jest wymagalna w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego (z czego kwotę 29,4 mln zł należy spłacić do końca marca 2013 roku, kwota 28 mln zł jest wymagalna do końca kwietnia 2013 roku, a kwota 3,7 mln do końca czerwca 2013 roku). Ponadto w spółce Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. krótkoterminowe zadłużenie z tytułu kredytów wyniosło 17,9 mln zł, z czego kwota 12,2 mln zł musi zostać spłacona do końca maja 2013 roku. Kwota ta zostanie spłacona w 3 ratach ze środków uzyskanych ze sprzedaży mrożonek, na co zawarte zostały kontrakty. Z kolei bieżąca część kredytu inwestycyjnego Bioconcept-Gardenia zostanie pokryta otrzymaną dotacją z ARiMR w wysokości 4,6 mln zł). Zadłużenie krótkoterminowe spółki zależnej Bakalland Brands Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wymagalne do końca kwietnia 2013 roku wynosiło 2,0 mln zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej jest w trakcie zaawansowanych negocjacji z bankami w sprawie uzgodnienia korzystnych warunków przedłużenia opisywanych umów na kolejne 12 miesięcy. Zdaniem Zarządu Bakalland S.A. sytuacja finansowa Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest stabilna i nie istnieje ryzyko braku możliwości uregulowania zobowiązań kredytowych. Ponadto żaden z banków współpracujących nie odmówił Jednostce Dominującej jak i spółkom zależnym dalszego finansowania.

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

#### **Porównywalność sprawozdań finansowych**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych.

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa zmieniła zasady wyceny bilansowej pozycji bilansu wyrażonych w walucie obcej. Podczas gdy w poprzednich latach na dzień bilansowy pozycje aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej były wyceniane po kursie banku wiodącego, od 1 lipca 2012 roku wycena dokonywana jest według średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Grupa kontroluje na każdy dzień bilansowy wpływ na wynik wprowadzonej zmiany. Opisywana zmiana nie stanowiła istotnego wpływu na obraz sytuacji finansowej Grupy.

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

#### **Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania**

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

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku stanowi skrócone sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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

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

## **METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW Z ZAŁOŻENIEM KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Zgodnie z postanowieniami art.4, ust.3, pkt 4 i ust.5 oraz art.10, ust.1, pkt 2 a także rozdziału 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. – o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 z późniejszymi zmianami), oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej ustala się następujące zakładowe metody wyceny aktywów i pasywów do stosowania w sposób ciągły ( w okresie wieloletnim) nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego i na każdy inny dzień bilansowy zakładając, że nie występuje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności Spółki.

### **Aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe kwalifikuje się do czterech następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka wycenia posiadane udziały w jednostkach podporządkowanych po koszcie.

## Leasing

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

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

### Aktywa obrotowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych (w tym udzielone pożyczki) po kursie odpowiednio kupna bądź sprzedaży ustalonym dla danej waluty w Banku z którego usług korzysta jednostka.

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

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

Różnice kursowe od należności wyrażanych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne różnice do kosztów i dodatnie do przychodów finansowych; natomiast w uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towarów a także do kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja. Ustanie przyczyny powodującej dokonane uprzednio odpisy aktualizujące wartość należności powoduje zwiększenie w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego. Wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

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

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

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

### **Pasywa**

1. Zobowiązania Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które to wycenia się według wartości godziwej. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie sprzedaży ustalonym w Banku z którego usług korzysta jednostka. Operacje zakupu skutkujące powstawaniem zobowiązań w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalony zostanie inny kurs. Operacje gospodarcze w walutach obcych stanowiące uregulowania zobowiązań z rachunku bankowego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług Spółka korzysta.

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

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

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

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

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

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

Zanim Spółka przystąpi do ustalania rezerwy celowe jest zbadanie czy jest nieodzowne dla zrealizowania stawianego rachunkowości zadania rzetelnego i prawidłowego przedstawienia sytuacji jednostki. Jeżeli różnica jest nieznaczna i pominięcie re-

zerwy nie spowoduje wprowadzającego w błąd zniekształcenia wyniku finansowego jednostki, to biorąc pod uwagę zasadę istotności, można odstąpić od ustalenia rezerwy.

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

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

### **Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów**

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obciążeń bieżących
- Części odroczonej podatku

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

## **ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI**

### **Elementy wyniku finansowego**

Na wynik finansowy netto składają się:

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

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

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

### **Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej – wersja kalkulacyjna.**

#### **Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między:**

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

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

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

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

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

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

- amortyzacja,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy,

- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- pozostałe koszty rodzajowe,
- rozliczenie kosztów.

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

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

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

### **Pozostałe koszty i przychody operacyjne**

Pozostałe koszty i przychody operacyjne Spółka identyfikuje zgodnie z MSSF.

### **Metoda ustalania zysku (straty) z działalności gospodarczej**

Przychodami finansowymi w jednostce są między innymi:

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

Do kosztów finansowych jednostka zalicza w szczególności:

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

### **Metoda ustalania zysku (straty) brutto**

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

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

### **Metoda ustalania zysku (straty) netto**

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

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

- część bieżącą,
- część odroczoną.

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

Ustalenie zysku (straty) netto

Zysk lub strata brutto

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

Zysk lub strata netto

### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga dokonania pewnych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

#### Odpis aktualizujący wartość należności

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

#### Odpis aktualizujący wartość zapasów

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

#### Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach zależnych

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

#### Rezerwy

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

#### Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki. Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 lipca 2012 roku. Wszystkie opisane poniżej zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego oraz zaprezentowanych okresów porównawczych.

#### Oświadczenie o zgodności z MSSF

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami *Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej*, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami. Niniejszy raport finansowy sporządzony na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku został sporządzony z wykorzystaniem takich samych zasad rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

#### Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

1. Zmiana MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
2. Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości bilansowej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie;
3. Zmieniony MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,

**Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, wymagające zastosowania przez Grupę po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 r.:**

1. Zmiany do MSR 1 Prezentacja składników Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie,
2. Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
3. MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
4. MSSF 11 Wspólne postanowienia umowne, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
5. MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
6. MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
7. MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
8. MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
9. KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
10. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja zmienia się zgodnie ze zmianami MSSF 7 z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
11. Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

#### **Skreślone standardy i interpretacje**

1. SKI 21 Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowywanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji, skreślenie zgodnie ze zmianami MSR 12.

**Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską**

1. MSSF 9 Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie
2. Zmiany do MSSF 1 Pożyczki rządowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zarząd Emitenta nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

### **3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO**

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

| Okres/kurs              | Kurs średni (PLN/EUR)* | Kurs minimalny (PLN/EUR) | Kurs maksymalny (PLN/EUR) | Kurs na koniec okresu (PLN/EUR) |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 01.07.2010 – 31.12.2010 | 4,0045                 | 3,9603                   | 4,0734                    | 3,9603                          |
| 01.07.2011 – 30.06.2012 | 4,2688                 | 4,0125                   | 4,5494                    | 4,2613                          |
| 01.07.2012 – 31.12.2012 | 4,1226                 | 4,1064                   | 4,1838                    | 4,0882                          |

\* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie  
Źródło: Archiwum kursów walut NBP

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

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- Kurs na dzień 31.12.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4168 PLN
- Kurs na dzień 30.06.2012 roku wynosił 1 EURO = 4,2613 PLN
- Kurs na dzień 31.12.2012 roku wynosił 1 EURO = 4,0882 PLN

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

- kurs średni w okresie 01.07.2011 – 31.12.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,3130 PLN
- kurs średni w okresie 01.07.2011 – 30.06.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,2688 PLN
- kurs średni w okresie 01.07.2011 – 31.12.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,1226 PLN

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

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe                          | 201207-201212 |        | 201107-201206 |        | 201107-201112 |        |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
|                                                                | PLN           | EUR    | PLN           | EUR    | PLN           | EUR    |
| I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 157 568       | 38 221 | 268 250       | 62 840 | 158 454       | 36 739 |
| II Wartość sprzedanych towarów i materiałów                    | 23 408        | 5 678  | 44 222        | 10 359 | 23 848        | 5 529  |
| III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                    | 89 054        | 21 601 | 147 309       | 34 508 | 87 290        | 20 239 |
| IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej                   | 8 555         | 2 075  | 11 856        | 2 777  | 14 386        | 3 335  |
| V Zysk (strata) brutto                                         | 3 694         | 896    | 2 251         | 527    | 9 690         | 2 247  |
| VI Zysk (strata) netto                                         | 2 827         | 686    | 667           | 156    | 6 873         | 1 594  |
| VII Aktywa razem                                               | 273 561       | 66 915 | 248 173       | 58 239 | 275 940       | 62 475 |
| VIII Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 105 196       | 25 732 | 106 090       | 24 896 | 90 540        | 20 499 |
| IX Inwestycje długoterminowe                                   | 2 574         | 630    | 5 858         | 1 375  | 11 133        | 2 521  |
| X Zapasy                                                       | 56 073        | 13 716 | 53 341        | 12 518 | 54 188        | 12 269 |
| XI. Należności krótkoterminowe                                 | 72 577        | 17 753 | 44 224        | 10 378 | 81 292        | 18 405 |
| XII Zobowiązania krótkoterminowe                               | 138 577       | 33 897 | 124 871       | 29 303 | 138 103       | 31 268 |
| XIII Zobowiązania długoterminowe                               | 57 270        | 14 009 | 48 819        | 11 456 | 54 473        | 12 333 |
| IV Kapitał własny                                              | 51 466        | 12 589 | 50 109        | 11 759 | 57 951        | 13 121 |
| XV Kapitał zakładowy                                           | 1 997         | 488    | 1 997         | 469    | 1 997         | 452    |
| XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej       | -7 783        | -1 888 | 28 605        | 6 701  | 6 810         | 1 579  |
| XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej    | -6 763        | -1 640 | -17 311       | -4 055 | -8 026        | -1 861 |
| XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej      | 13 052        | 3 166  | -14 397       | -3 373 | -649          | -150   |
| IX Zmiana stanu środków pieniężnych                            | -1 494        | -362   | -3 103        | -727   | -1 865        | -432   |



Podpisy

Zarząd

Marian Owerko - Prezes Zarządu .....

Artur Ungier – Wiceprezes Zarządu .....

Paweł Poruszek – Wiceprezes Zarządu .....

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa .....

Warszawa dn. 28.02.2013



| Wybrane skonsolidowane dane finansowe                                | 201207-201212 |        | 201107-201206 |        | 201107-201112 |        |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
|                                                                      | PLN           | EUR    | PLN           | EUR    | PLN           | EUR    |
| I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 157 568       | 38 221 | 268 250       | 62 840 | 158 454       | 36 739 |
| II Wartość sprzedanych towarów i materiałów                          | 23 408        | 5 678  | 44 222        | 10 359 | 23 848        | 5 529  |
| III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                          | 89 054        | 21 601 | 147 309       | 34 508 | 87 290        | 20 239 |
| IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej                         | 8 555         | 2 075  | 11 856        | 2 777  | 14 386        | 3 335  |
| V Zysk (strata) brutto                                               | 3 694         | 896    | 2 251         | 527    | 9 690         | 2 247  |
| VI Zysk (strata) netto                                               | 2 827         | 686    | 667           | 156    | 6 873         | 1 594  |
| VII Aktywa razem                                                     | 273 561       | 66 915 | 248 173       | 58 239 | 275 940       | 62 475 |
| VIII Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 105 196       | 25 732 | 106 090       | 24 896 | 90 540        | 20 499 |
| IX Inwestycje długoterminowe                                         | 2 574         | 630    | 5 858         | 1 375  | 11 133        | 2 521  |
| X Zapasy                                                             | 56 073        | 13 716 | 53 341        | 12 518 | 54 188        | 12 269 |
| XI. Należności krótkoterminowe                                       | 72 577        | 17 753 | 44 224        | 10 378 | 81 292        | 18 405 |
| XII Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 138 577       | 33 897 | 124 871       | 29 303 | 138 103       | 31 268 |
| XIII Zobowiązania długoterminowe                                     | 57 270        | 14 009 | 48 819        | 11 456 | 54 473        | 12 333 |
| IV Kapitał własny                                                    | 51 466        | 12 589 | 50 109        | 11 759 | 57 951        | 13 121 |
| XV Kapitał zakładowy                                                 | 1 997         | 488    | 1 997         | 469    | 1 997         | 452    |
| XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | -7 783        | -1 888 | 28 605        | 6 701  | 6 810         | 1 579  |
| XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -6 763        | -1 640 | -17 311       | -4 055 | -8 026        | -1 861 |
| XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | 13 052        | 3 166  | -14 397       | -3 373 | -649          | -150   |
| IX Zmiana stanu środków pieniężnych                                  | -1 494        | -362   | -3 103        | -727   | -1 865        | -432   |
|                                                                      |               |        |               |        |               |        |
| XX. Średnioważona liczba akcji w tys. (szt)                          | 19 751        | 19 751 | 19 811        | 19 811 | 19 937        | 19 937 |
| XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)                    | 0.14          | 0.03   | 0.03          | 0.01   | 0.34          | 0.08   |
| XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR)    | 0.14          | 0.03   | 0.03          | 0.01   | 0.34          | 0.08   |
| XXIII Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)                    | 2.61          | 0.64   | 2.53          | 0.59   | 2.91          | 0.66   |
| XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR)        | 2.61          | 0.64   | 2.53          | 0.59   | 2.91          | 0.66   |
| XXV Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł/EUR) | -             | -      | 0.19          | 0.04   | 0.15          | 0.04   |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE<br/>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> | <b>Nota</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                               |             |                      |                      |                      |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                          |             | <b>137 578.0</b>     | <b>141 516.0</b>     | <b>131 310.0</b>     |
| 1. Wartości niematerialne, w tym:                                                | 1           | 497.0                | 519.0                | 514.0                |
| - wartość firmy                                                                  |             |                      |                      |                      |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                     |             | 26 233.0             | 26 233.0             | 26 233.0             |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                                        | 2           | 105 196.0            | 106 090.0            | 90 540.0             |
| 4. Należności długoterminowe                                                     |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4.1. Od jednostek powiązanych                                                    |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4.2. Od pozostałych jednostek                                                    |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                                     |             | 2 574.0              | 5 858.0              | 11 133.0             |
| 5.1. Nieruchomości                                                               |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 5.2. Wartości niematerialne i prawne                                             |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe                                             | 3           | 2 574.0              | 5 858.0              | 11 133.0             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                     |             | 28.0                 | 882.0                | 876.0                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                     |             | 2 546.0              | 4 976.0              | 10 257.0             |
| 5.4. Inne inwestycje długoterminowe                                              |             |                      |                      |                      |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                     |             | 3 078.0              | 2 816.0              | 2 890.0              |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                             |             | 3 078.0              | 2 816.0              | 2 890.0              |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                             |             |                      |                      |                      |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                       |             | <b>135 983.0</b>     | <b>106 657.0</b>     | <b>144 630.0</b>     |
| 1. Zapasy                                                                        | 4           | 56 073.0             | 53 341.0             | 54 188.0             |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                    | 5           | 72 577.0             | 44 224.0             | 81 292.0             |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                                    |             | 426.0                | 842.0                | 839.0                |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                                    |             | 72 151.0             | 43 382.0             | 80 453.0             |
| - z tytułu dostaw i usług                                                        |             | 66 994.0             | 34 095.0             | 74 718.0             |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                         |             | 4 934.0              | 9 073.0              | 5 617.0              |
| - pozostałe                                                                      |             | 223.0                | 214.0                | 118.0                |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                    |             | 6 899.0              | 8 443.0              | 8 699.0              |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                            |             | 6 899.0              | 8 443.0              | 8 699.0              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                     |             | 3 938.0              | 4 305.0              | 4 580.0              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                     |             | 2 387.0              | 2 070.0              | 813.0                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                      |             | 574.0                | 2 068.0              | 3 306.0              |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                             |             |                      |                      |                      |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                    |             | 434.0                | 649.0                | 451.0                |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                     |             | <b>273 561.0</b>     | <b>248 173.0</b>     | <b>275 940.0</b>     |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE<br/>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD</b> | <b>Nota</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>P a s y w a</b>                                                                  |             |                      |                      |                      |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                               |             | <b>56 227</b>        | <b>53 869</b>        | <b>61 436</b>        |
| <b>I. Kapitał własny przypadający jednostce dominującej</b>                         |             | <b>51 466</b>        | <b>50 109</b>        | <b>57 951</b>        |
| 1. Kapitał zakładowy                                                                | 6           | 1 997                | 1 997                | 1 997                |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                            |             |                      |                      |                      |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                                         | 7           | -1 300               | -1 300               | -992                 |
| 4. Kapitał zapasowy                                                                 | 8           | 42 342               | 44 664               | 44 676               |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                    | 9           | -6 219               | -4 742               | -3 025               |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                     | 10          | 1 379                | 1 379                | 962                  |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                    |             | 10 440               | 7 444                | 7 460                |
| 8. Zysk (strata) netto                                                              |             | 2 827                | 667                  | 6 873                |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                   |             |                      | 0                    |                      |
| <b>II. Udziały niekontrolujące</b>                                                  |             | <b>4 761</b>         | <b>3 760</b>         | <b>3 485</b>         |
| <b>III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                  |             | <b>217 334</b>       | <b>194 304</b>       | <b>214 504</b>       |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                                          |             | 3 171                | 3 755                | 4 895                |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                               |             | 2 030                | 2 460                | 3 025                |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                    |             | 745                  | 899                  | 708                  |
| a) długoterminowa                                                                   |             | 100                  | 107                  |                      |
| b) krótkoterminowa                                                                  |             | 645                  | 792                  | 708                  |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                                              |             | 396                  | 396                  | 1 162                |
| a) długoterminowe                                                                   |             |                      |                      |                      |
| b) krótkoterminowe                                                                  |             | 396                  | 396                  | 1 162                |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                                      | 11          | 57 270               | 48 819               | 54 473               |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                                    |             |                      |                      |                      |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                                    |             | 57 270               | 48 819               | 54 473               |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                                     | 12          | 138 577              | 124 871              | 138 103              |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                                    |             | 236                  | 295                  | 109                  |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                                    |             | 138 341              | 124 576              | 137 994              |
| - kredyty i pożyczki                                                                |             | 91 001               | 80 736               | 93 528               |
| - inne zobowiązania finansowe                                                       |             | 500                  | 87                   | 153                  |
| - z tytułu dostaw i usług                                                           |             | 43 944               | 41 208               | 41 371               |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                            |             | 1 632                | 1 407                | 1 734                |
| - pozostałe                                                                         |             | 1 264                | 1 138                | 1 208                |
| 3.3. Fundusze specjalne                                                             |             |                      |                      |                      |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                                       |             | 18 316               | 16 859               | 17 033               |
| 4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                |             | 18 316               | 16 859               | 17 033               |
| a) długoterminowe                                                                   |             | 14 432               | 14 769               | 15 018               |
| b) krótkoterminowe                                                                  |             | 3 884                | 2 090                | 2 015                |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                        |             | <b>273 561</b>       | <b>248 173</b>       | <b>275 940</b>       |
|                                                                                     |             |                      |                      |                      |
| <b>Wartość księgowa</b>                                                             | 13          | <b>51 466.00</b>     | <b>50 109.00</b>     | <b>57 951.00</b>     |
| <b>Liczba akcji</b>                                                                 |             | 19 751 118           | 19 810 988           | 19 937 457           |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                                       | 13          | 2.61                 | 2.53                 | 2.91                 |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                                     |             | 19 751 118           | 19 810 988           | 19 937 457           |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                           | 13          | 2.61                 | 2.53                 | 2.91                 |

| <b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>                   | <b>Nota</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 |             | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |             |                      |                      |                      |
| -                                              |             |                      |                      |                      |
| ...                                            |             |                      |                      |                      |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |             |                      |                      |                      |
| -                                              |             |                      |                      |                      |
| ...                                            |             |                      |                      |                      |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               |             | <b>15 015</b>        | <b>13 727.0</b>      | <b>16 121.4</b>      |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) |             | 13 289               | 13 289.0             | 12 528.0             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |             | 13 289               | 13 289.0             | 12 528.0             |
| -                                              |             |                      |                      |                      |
| ...                                            |             |                      |                      |                      |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) |             | 1 726                | 438.0                | 3 593.4              |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |             | 315                  | 309.0                | 1 936.0              |
| - akredytywy                                   |             | 1 411                | 129.0                | 1 657.4              |
| ...                                            |             |                      |                      |                      |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      |             |                      | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>           |
| -                                              |             | 0                    |                      |                      |
| ...                                            |             |                      |                      |                      |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            |             | <b>15 015</b>        | <b>13 727.0</b>      | <b>16 121.4</b>      |

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2012:

Gwarancja wystawiona przez BRE Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64 939.06 EUR, tj. 265 tys. 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. (Bio Concept Gardenia Sp.z o.o.)

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

- poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 10 000 tys. zł)
- poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys.
- 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 - 455 000,00 USD, tj. 1 411 tys. zł

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.06.2012:

Gwarancja wystawiona przez DZ Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64 939.06 EUR do 31.03.2012, od 04.04.2012

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. (Bio Concept Gardenia Sp.z o.o.)

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

- poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 10 000 tys. zł)
- poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys.
- 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 - 38 178,00 USD, tj. 129 tys. zł.

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2011:

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

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

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

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

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

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

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

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE<br/>SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT</b>                             | <b>Nota</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                        |             | <b>157 568.0</b>     | <b>268 250.0</b>     | <b>158 454.0</b>     |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |             | 264.0                | 195.0                | 13.0                 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                             |             | 126 049.0            | 207 595.0            | 125 127.0            |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                  |             | 31 519.0             | 60 655.0             | 33 327.0             |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                 |             | <b>112 462.0</b>     | <b>191 531.0</b>     | <b>111 138.0</b>     |
| - do jednostek powiązanych                                                                            |             | 0.0                  |                      | 27.0                 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                            |             | 89 054.0             | 147 309.0            | 87 290.0             |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                           |             | 23 408.0             | 44 222.0             | 23 848.0             |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                  |             | <b>45 106.0</b>      | <b>76 719.0</b>      | <b>47 316.0</b>      |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                  |             | 26 254.0             | 49 818.0             | 24 802.0             |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                            |             | 9 629.0              | 18 183.0             | 9 156.0              |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                      |             | <b>9 223.0</b>       | <b>8 718.0</b>       | <b>13 358.0</b>      |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                   |             | 4 257.0              | 7 755.0              | 3 579.0              |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                     |             | 57.0                 | 187.0                | 8.0                  |
| 2. Dotacje                                                                                            |             | 429.0                | 920.0                | 477.0                |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                          |             | 3 771.0              | 6 648.0              | 3 094.0              |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                     |             | 4 925.0              | 4 617.0              | 2 551.0              |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   |             |                      | 1.0                  |                      |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                          |             | 313.0                | 490.0                | 350.0                |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                       |             | 970.0                | 273.0                | 208                  |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                             |             | 3 642.0              | 3 853.0              | 1 993                |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                     |             | <b>8 555.0</b>       | <b>11 856.0</b>      | <b>14 386</b>        |
| X. Przychody finansowe                                                                                |             | 430.0                | 1 788.0              | 1 132                |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                              |             | 0.0                  | 0.0                  | 0                    |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |             | 0.0                  | 0.0                  | 0                    |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                    |             | 165.0                | 1 337.0              | 879                  |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |             | 2.0                  | 164.0                | 101                  |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                          |             | 0.0                  | 253.0                | 253                  |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   |             | 0.0                  | 9.0                  | 0                    |
| 5. Inne                                                                                               |             | 265.0                | 189.0                | 0                    |
| XI. Koszty finansowe                                                                                  |             | 5 291.0              | 11 393.0             | 5 828                |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                    |             | 4 443.0              | 8 186.0              | 3 171                |
| - dla jednostek powiązanych                                                                           |             | 4.0                  | 1.0                  | 0                    |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                        |             | 290.0                | 0.0                  | 0                    |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   |             | 426.0                | 0.0                  | 119                  |
| 4. Inne                                                                                               |             | 132.0                | 3 207.0              | 2 538                |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>                                       |             | <b>3 694.0</b>       | <b>2 251.0</b>       | <b>9 690</b>         |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)                                                |             | 0.0                  | 0.0                  | 0                    |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                                 |             | 0.0                  | 0.0                  | 0                    |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                                |             | 0.0                  | 0.0                  | 0                    |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>                                                         |             | <b>3 694.0</b>       | <b>2 251.0</b>       | <b>9 690</b>         |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                 |             | -134.0               | 1 123.0              | 1 905                |
| a) część bieżąca                                                                                      |             | 204.0                | 668.0                | 1 380                |
| b) część odroczone                                                                                    |             | -338.0               | 455.0                | 525                  |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                    |             |                      |                      |                      |
| XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |             |                      |                      |                      |
| XVIII. Zysk (strata) netto przypadająca na udziały niekontrolujące (wielkość ujemna)                  |             | -1 001.0             | -461.0               | -912                 |
| <b>XIX. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>                                                   |             | <b>2 827.0</b>       | <b>667.0</b>         | <b>6 873</b>         |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE<br/>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> | <b>Nota</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                     |             | <b>2 827</b>         | <b>667</b>           | <b>6 873</b>         |
| <b>II. Inne całkowite dochody, w tym:</b>                                         |             | <b>-1 477</b>        | <b>-3 564</b>        | <b>-1 847</b>        |
| 1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                      |             | -1 823               | -4 400               | -2 280               |
| 2. Rachunkowość zabezpieczeń                                                      |             |                      |                      |                      |
| 3. Skutki aktualizacji majątku trwałego                                           |             |                      |                      |                      |
| 4. Zyski i straty aktuarialne                                                     |             |                      |                      |                      |
| 5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                        |             | 346                  | 836                  | 433                  |
| <b>III. Całkowite dochody ogółem</b>                                              |             | <b>1 350</b>         | <b>-2 897</b>        | <b>5 026</b>         |

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE<br>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br>ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały)<br>własne (wielkość<br>ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z<br>lat ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto | Odpisy z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Kapitał własny<br>przypadający<br>jednostce<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| I. Stan na 1 lipca 2012 roku                                                      | 1 997,0           | 0,0                                                         | -1 300,0                                       | 44 664,0         | -4 742,0                            | 1 379,0                            | 7 444,0                          | 667,0                  | 0,0                                                                  | 50 109,0                                                   | 3 760,0                    | 53 869,0                 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                                |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| II. Stan na 1 lipca 2012 roku po przekształceniu                                  | 1 997,0           | 0,0                                                         | -1 300,0                                       | 44 664,0         | -4 742,0                            | 1 379,0                            | 7 444,0                          | 667,0                  | 0,0                                                                  | 50 109,0                                                   | 3 760,0                    | 53 869,0                 |
| a) umorzenie akcji własnych                                                       |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| b) nabycie akcji własnych                                                         |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| c) wypłata dywidendy                                                              |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| d) wycena programów motywacyjnych                                                 |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| e) inne całkowite dochody ogółem                                                  |                   |                                                             |                                                |                  | -1 477,0                            |                                    |                                  | 2 827,0                |                                                                      | 1 350,0                                                    | 1 001,0                    | 2 351,0                  |
| f) pokrycie straty z lat ubiegłych                                                |                   |                                                             |                                                | -61,0            |                                     |                                    |                                  | 61,0                   |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| g) podział zysku / pokrycie straty                                                |                   |                                                             |                                                | -8 926,0         |                                     |                                    |                                  | 9 680,0                | -667,0                                                               | 7,0                                                        |                            | 7,0                      |
| h) zasilenie kapitału zapasowego zyskiem ostatniego roku obrotowego               |                   |                                                             |                                                | 6 665,0          |                                     |                                    |                                  | -6 665,0               |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| III. Stan na 31 grudnia 2012 roku                                                 | 1 997,0           | 0,0                                                         | -1 300,0                                       | 42 342,0         | -6 219,0                            | 1 379,0                            | 10 440,0                         | 2 827,0                | 0,0                                                                  | 51 466,0                                                   | 4 761,0                    | 56 227,0                 |

## ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

| ROCZNE SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W<br>KAPITALE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały)<br>własne (wielkość<br>ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z<br>lat ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto | Odpisy z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Kapitał własny<br>przypadający<br>jednostce<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| I. Stan na 1 lipca 2011 roku                                         | 2 100,0           | 0,0                                                         | -5 050,0                                       | 52 581,0         | -1 178,0                            | 677,0                              | -688,0                           | 4 080,0                | 1 000,0                                                              | 53 602,0                                                   | 1 767,0                    | 55 369,0                 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                   |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu                     | 2 100,0           | 0,0                                                         | -5 050,0                                       | 52 581,0         | -1 178,0                            | 677,0                              | -688,0                           | 4 080,0                | 1 000,0                                                              | 53 602,0                                                   | 1 767,0                    | 55 369,0                 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                   |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| 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 "Pilo" Eko-Strefa Sp. z o.o.    |                   |                                                             |                                                | -12,0            |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | -12,0                                                      |                            | -12,0                    |
| g) ujęcie płatności dokonanych w formie akcji                        |                   |                                                             |                                                |                  |                                     | 702,0                              |                                  |                        |                                                                      | 702,0                                                      |                            | 702,0                    |
| h) 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                     |
| III. Stan na 30 czerwca 2012 roku                                    | 1 997,0           | 0,0                                                         | -1 300,0                                       | 44 664,0         | -4 742,0                            | 1 379,0                            | 7 444,0                          | 667,0                  | 0,0                                                                  | 50 109,0                                                   | 3 760,0                    | 53 869,0                 |

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

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE<br>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br>ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM            | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał<br>zakładowy (wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały)<br>własne (wielkość<br>ujemna) | Kapitał zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z<br>lat ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto | Odpisy z zysku netto w<br>ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | Kapitał własny<br>przypadający<br>jednostce<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| I. Stan na 1 lipca 2011 roku                                                                 | 2 100,0           | 0,0                                                         | -5 050,0                                       | 52 581,0         | -1 178,0                            | 677,0                              | -688,0                           | 4 080,0                | 1 000,0                                                              | 53 602,0                                                   | 1 767,0                    | 55 369,0                 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                                           |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu                                             | 2 100,0           | 0,0                                                         | -5 050,0                                       | 52 581,0         | -1 178,0                            | 677,0                              | -688,0                           | 4 080,0                | 1 000,0                                                              | 53 602,0                                                   | 1 767,0                    | 55 369,0                 |
| a) umorzenie akcji własnych                                                                  | -103,0            |                                                             | 5 050,0                                        | -4 947,0         |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| b) nabycie akcji własnych                                                                    |                   |                                                             | -992,0                                         |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | -992,0                                                     |                            | -992,0                   |
| c) wypłata dywidendy                                                                         |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| d) wynik netto wynikający ze zbycia udziałów spółki Gardenia Sp. z o.o.                      |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| e) udziały niesprawujące kontroli wynikające ze zbycia udziałów w spółce Gardenia Sp. z o.o. |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| e) powiązany podatek dochodowy                                                               |                   |                                                             |                                                |                  |                                     |                                    |                                  |                        |                                                                      | 0,0                                                        |                            | 0,0                      |
| f) wycena programów motywacyjnych                                                            |                   |                                                             |                                                |                  |                                     | 285,0                              |                                  |                        |                                                                      | 285,0                                                      |                            | 285,0                    |
| g) inne całkowite dochody ogółem                                                             |                   |                                                             |                                                | 2 098,0          | -1 847,0                            |                                    |                                  | 6 873,0                |                                                                      | 7 124,0                                                    | 1 718,0                    | 8 842,0                  |
| h) podział wyniku                                                                            |                   |                                                             |                                                | -5 056,0         |                                     |                                    | 8 068,0                          | -4 080,0               | -1 000,0                                                             | -2 068,0                                                   |                            | -2 068,0                 |
| III. Stan na 31 grudnia 2011 roku                                                            | 1 997,0           | 0,0                                                         | -992,0                                         | 44 676,0         | -3 025,0                            | 962,0                              | 7 460,0                          | 6 873,0                | 0,0                                                                  | 57 951,0                                                   | 3 485,0                    | 61 436,0                 |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br/>Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                          | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                        |                      |                      |                      |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                                               | 3 694                | 2 251                | 9 690                |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                     | -11 477              | 26 354               | -2 880               |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                             |                      |                      |                      |
| 2. Amortyzacja                                                                                               | 3 797                | 7 198                | 3 622                |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | -1 177               | -608                 | -58                  |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 4 485                | 8 754                | 69                   |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                         | 814                  | -481                 | 128                  |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | -410                 | -479                 | 153                  |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -2 732               | -4 433               | -5 281               |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                   | -29 888              | 4 227                | -32 075              |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 10 502               | 13 289               | 31 893               |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | 1 928                | -936                 | -620                 |
| 13. Podatek dochodowy                                                                                        | 1 204                | -863                 | -1 031               |
| 12. Inne korekty                                                                                             | 0                    | 686                  | 320                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | -7 783               | 28 605               | 6 810                |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                      |                      |                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | 2 240                | 7 937                | 4 454                |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 283                  | 303                  | 144                  |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |                      |                      |                      |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 415                  | 7 634                | 4 310                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 58                   | 1 517                | 1 197                |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 1                    |                      |                      |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                      |                      |                      |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               |                      | 1 517                | 1 197                |
| - odsetki                                                                                                    | 57                   |                      |                      |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                      |                      |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 357                  | 6 117                | 3 113                |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 356                  | 4 739                | 3 044                |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                      |                      |                      |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               |                      | 1 203                |                      |
| - odsetki                                                                                                    | 1                    | 175                  | 69                   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                      |                      |                      |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 1 542                | 0                    |                      |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | 9 003                | 25 248               | 12 480               |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 8 937                | 21 743               | 9 572                |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0                    | 0                    | 18                   |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 66                   | 3 505                | 2 890                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 66                   | 1 163                | 760                  |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 66                   | 1 163                |                      |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          |                      | 0                    | 760                  |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0                    | 2 342                | 2 130                |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |                      | 2 338                | 2 130                |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          |                      | 4                    |                      |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                      | 0                    |                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | -6 763               | -17 311              | -8 026               |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                      |                      |                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | 31 763               | 32 086               | 5 818                |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 274                  | 3 490                |                      |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 31 489               | 27 096               | 4 318                |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                      |                      |                      |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                    | 1 500                | 1 500                |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | 18 711               | 46 483               | 6 467                |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         |                      | 1 300                | 992                  |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                      |                      |                      |
| 3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    |                      | 0                    |                      |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 14 046               | 36 235               | 4 849                |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                      | 0                    |                      |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                      |                      |                      |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 152                  | 267                  | 168                  |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 4 513                | 8 681                | 458                  |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                      |                      |                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | 13 052               | -14 397              | -649                 |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | -1 494               | -3 103               | -1 865               |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | -1 494               | -3 103               | -1 865               |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | 2 068                | 5 171                | 5 171                |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | 574                  | 2 068                | 3 306                |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                      |                      |                      |

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

Kwota 686 tys zł w pozycji A II 12 "Inne korekty" skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres 201107-201206 wynika z programów motywacyjnych w wysokości 702 tys. zł oraz wyceny kontraktów terminowych PIFO w wysokości -17 tys. zł.

## Nota 1

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE                                           | 201207-201212   | 201107-201206   | 201107-201112   |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                          | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| b) wartość firmy                                                 | 26 233,0        | 26 233,0        | 26 233,0        |
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 484,0           | 519,0           | 514,0           |
| - oprogramowanie komputerowe                                     | 79,0            | 103,0           | 90,0            |
| d) inne wartości niematerialne                                   | 13,0            | 0,0             | 0,0             |
| e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne                   | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| <b>Wartości niematerialne razem</b>                              | <b>26 730,0</b> | <b>26 752,0</b> | <b>26 747,0</b> |

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                              | 201107-201112 | 201107-201206 | 201007-201012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) własne                                                                                    | 497,0         | 519,0         | 514,0         |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: |               |               |               |
| <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>                                                 | <b>497,0</b>  | <b>519,0</b>  | <b>514,0</b>  |

| WARTOŚĆ FIRMY - JEDNOSTKI POWIĄZANE [na dzień 31 grudnia 2012] | Mogo Sp. z o.o. | Solger Sp. z o.o. | BioConcept<br>Gardenia Sp. z o.o. | PIFO Eko-Strefa<br>Sp. z o.o. |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 1. Wielkość udziałów                                           | 2 519,0         | 4 768,0           | 741,0                             | 55 536,0                      |
| 2. Wielkość kapitałów                                          | 996,0           | 4 092,0           | 727,0                             | 31 531,0                      |
| 2. Udziały nie dające kontroli                                 | -               | -                 | -                                 | 15,0                          |
| 3. Wartość firmy                                               | 1 523,0         | 676,0             | 14,0                              | 24 020,0                      |

Zgodnie z polityką rachunkowości co roku, przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółka przeprowadza testy na utratę wartości wartości firmy. Ostatnie testy zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2012 roku. Testowano wtedy wartość firmy Mogo, Solger oraz "pilo" Eko-Strefa. Ze względu na niewielką istotność nie testowano wartości firmy Bioconcept-Gardenia. Nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy. W ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitent zaprezentował założenia przyjęte do przeprowadzenia testów na utratę wartości oraz odnośne wyliczenia.

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

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201207-201212 |                                      |               |                                                                           |                             |                                    |                              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------|
|                                                                     | a                                    | b             | c                                                                         | d                           | e                                  | Wartości niematerialne razem |
|                                                                     | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne - oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne | zaliczki na wartości niematerialne |                              |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu       | 0,0                                  | 26 358,0      | 3 816                                                                     | 1 549                       | 478                                | 30 652                       |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                           | 0,0                                  | 0,0           | 3                                                                         | 3                           | 15                                 | 18                           |
| - nakłady inwestycyjne                                              |                                      |               | 3                                                                         | 3                           | 15                                 | 18                           |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                          | 0,0                                  | 0,0           | 0                                                                         | 0                           | 0                                  | 0                            |
| - sprzedaż                                                          |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu         | 0,0                                  | 26 358,0      | 3 819                                                                     | 1 552                       | 493                                | 30 670                       |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu           | 0,0                                  | 0,0           | 3 297                                                                     | 1 446                       | 478                                | 3 775                        |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                  | 0                                    | 0             | 38                                                                        | 27                          | 2                                  | 40                           |
| - zwiększenie                                                       |                                      |               | 38                                                                        | 27                          | 2                                  | 40                           |
| - sprzedaż                                                          |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| - zmiana stawek amortyzacji                                         |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu             | 0,0                                  | 0,0           | 3 335                                                                     | 1 473                       | 480                                | 3 815                        |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu       |                                      | -125,0        |                                                                           |                             |                                    | -125                         |
| - zwiększenie                                                       |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| - zmniejszenie                                                      |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu         | 0,0                                  | -125,0        | 0                                                                         | 0                           | 0                                  | -125                         |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu          | 0,0                                  | 26 233,0      | 484                                                                       | 79                          | 13                                 | 26 730                       |

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201206 |                                      |               |                                                                           |                             |                                    |                              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------|
|                                                                     | a                                    | b             | c                                                                         | d                           | e                                  | Wartości niematerialne razem |
|                                                                     | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne - oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne | zaliczki na wartości niematerialne |                              |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu       | 0,0                                  | 26 358,0      | 3 772                                                                     | 1 496                       | 478                                | 30 608                       |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                           | 0,0                                  | 0,0           | 89                                                                        | 88                          | 0                                  | 89                           |
| - nakłady inwestycyjne                                              |                                      |               | 89                                                                        | 88                          |                                    | 89                           |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                          | 0,0                                  | 0,0           | 45                                                                        | 35                          | 0                                  | 45                           |
| - sprzedaż                                                          |                                      |               | 45                                                                        | 35                          |                                    | 45                           |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu         | 0,0                                  | 26 358,0      | 3 816                                                                     | 1 549                       | 478                                | 30 652                       |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu           | 0,0                                  | 0,0           | 3 234                                                                     | 1 390                       | 478                                | 3 712                        |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                  | 0                                    | 0             | 63                                                                        | 56                          | 0                                  | 63                           |
| - zwiększenie                                                       |                                      |               | 75                                                                        | 62                          | 0                                  | 75                           |
| - sprzedaż                                                          |                                      |               | 12                                                                        | 6                           |                                    | 12                           |
| - zmiana stawek amortyzacji                                         |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu             | 0,0                                  | 0,0           | 3 297                                                                     | 1 446                       | 478                                | 3 775                        |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu       |                                      | -125,0        |                                                                           |                             |                                    | -125                         |
| - zwiększenie                                                       |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| - zmniejszenie                                                      |                                      |               |                                                                           |                             |                                    | 0                            |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu         | 0,0                                  | -125,0        | 0                                                                         | 0                           | 0                                  | -125                         |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu          | 0,0                                  | 26 233,0      | 519                                                                       | 103                         | 0                                  | 26 752                       |

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112 |                                      |               |                                                                           |                                      |                                             |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                | a                                    | b             | c                                                                         | d                                    | e                                           | Wartości niematerialne i prawne, razem |
|                                                                                | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne - oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne i prawne | zaliczki na wartości niematerialne i prawne |                                        |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu                  | 0,0                                  | 26 358,0      | 3 772                                                                     | 1 491                                | 478                                         | 30 608                                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                      | 0,0                                  | 0,0           | 43                                                                        | 43                                   | 0                                           | 43                                     |
| - zakup                                                                        |                                      |               | 43                                                                        | 43                                   |                                             | 43                                     |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                     | 0,0                                  | 0,0           | 35                                                                        | 35                                   | 0                                           | 35                                     |
| - sprzedaż                                                                     |                                      |               | 35                                                                        | 35                                   |                                             | 35                                     |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu                    | 0,0                                  | 26 358,0      | 3 780                                                                     | 1 499                                | 478                                         | 30 616                                 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                      |                                      |               | 3 234                                                                     | 1 384                                | 478                                         | 3 712                                  |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                             | 0,0                                  | 0,0           | 32                                                                        | 25                                   | 0                                           | 32                                     |
| - zwiększenie                                                                  |                                      |               | 38                                                                        | 31                                   | 0                                           | 38                                     |
| - zmniejszenie                                                                 |                                      |               | -6                                                                        | -6                                   |                                             | -6                                     |
| - zmiana stawek amortyzacji                                                    |                                      |               |                                                                           |                                      |                                             | 0                                      |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                        | 0,0                                  | 0,0           | 3 266                                                                     | 1 409                                | 478                                         | 3 744                                  |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                  |                                      | -125,0        |                                                                           |                                      |                                             | -125                                   |
| - zwiększenie                                                                  |                                      |               |                                                                           |                                      |                                             | 0                                      |
| - zmniejszenie                                                                 |                                      |               |                                                                           |                                      |                                             | 0                                      |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                    | 0,0                                  | -125,0        | 0                                                                         | 0                                    | 0                                           | -125                                   |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu                     | 0,0                                  | 26 233        | 514                                                                       | 90                                   | 0                                           | 26 747                                 |

## Nota 2

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE                                  | 201207-201212  | 201107-201206  | 201107-201112 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 99 050         | 80 503         | 80 243        |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 5 112          | 5 113          | 5 152         |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 58 487         | 41 859         | 39 526        |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 31 169         | 29 855         | 31 106        |
| - środki transportu                                     | 2 892          | 3 044          | 3 735         |
| - inne środki trwałe                                    | 1 390          | 632            | 724           |
| b) środki trwałe w budowie                              | 4 758          | 19 118         | 6 633         |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  | 1 388          | 6 469          | 3 664         |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>105 196</b> | <b>106 090</b> | <b>90 540</b> |

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                             | 201207-201212  | 201107-201206 | 201107-201112 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| a) własne                                                                                    | 103 061        | 80 337        | 79 934        |
| b) uzyskane na podstawie umowy najmu, użyczący lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 2 135          | 166           | 309           |
| - leasing finansowy                                                                          | 2 135          | 166           | 309           |
| <b>Środki trwałe bilansowe razem</b>                                                         | <b>105 196</b> | <b>80 503</b> | <b>80 243</b> |

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO                                                     | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| przybrane na podstawie umowy najmu, użyczący lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| <b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>                                       | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>    |

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201207-201212   |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                               | - grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 5 117                                                  | 40 482                                                  | 51 969                            | 9 481               | 3 213                | 110 262              |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0                                                      | 17 454                                                  | 5 435                             | 502                 | 956                  | 24 347               |
| - zakup                                                       |                                                        | 17 454                                                  | 5 435                             | 502                 | 956                  | 24 347               |
| - przyjęcie z inwestycji                                      |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 0                                                      | 0                                                       | 3 710                             | 260                 | 232                  | 4 202                |
| - sprzedaż                                                    |                                                        |                                                         | 3 710                             | 260                 | 232                  | 4 202                |
| - likwidacja                                                  |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - wyksiegowanie                                               |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 5 117                                                  | 57 936                                                  | 53 694                            | 9 723               | 3 937                | 130 407              |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 4                                                      | -1 377                                                  | 22 114                            | 6 437               | 2 581                | 29 759               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 1                                                      | 826                                                     | 411                               | 394                 | -34                  | 1 598                |
| - zwiększenie                                                 | 1                                                      | 826                                                     | 2 226                             | 635                 | 129                  | 3 817                |
| - zmniejszenie (zmiana stawek amortyz)                        |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zmniejszenia sprzedaż środka                                |                                                        |                                                         | 1 815                             | 241                 | 163                  | 2 219                |
| - zmniejszenia likwidacja środka                              |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zmniejszenia wyksiegowanych środków trwałych                |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 5                                                      | -551                                                    | 22 525                            | 6 831               | 2 547                | 31 357               |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zwiększenie                                                 |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zmniejszenie zmiana wartości godziwejST                     |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 5 112                                                  | 58 487                                                  | 31 169                            | 2 892               | 1 390                | 99 050               |

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201206   |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                               | - grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 5 151                                                  | 37 537                                                  | 49 978                            | 10 009              | 3 185                | 105 860              |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 4                                                      | 2 945                                                   | 1 997                             | 170                 | 35                   | 5 151                |
| - zakup                                                       | 4                                                      | 2 945                                                   | 1 997                             | 170                 | 35                   | 5 151                |
| - przyjęcie z inwestycji                                      |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 38                                                     | 0                                                       | 6                                 | 698                 | 7                    | 749                  |
| - sprzedaż                                                    | 38                                                     | 0                                                       | 6                                 | 698                 | 7                    | 749                  |
| - likwidacja                                                  |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - wyksiegowanie                                               |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 5 117                                                  | 40 482                                                  | 51 969                            | 9 481               | 3 213                | 110 262              |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 1                                                      | -2 562                                                  | 17 722                            | 5 671               | 2 348                | 23 180               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 3                                                      | 1 185                                                   | 4 392                             | 766                 | 233                  | 6 579                |
| - zwiększenie                                                 | 3                                                      | 1 185                                                   | 4 396                             | 1 278               | 233                  | 7 095                |
| - zmniejszenie (zmiana stawek amortyz)                        |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zmniejszenia sprzedaż środka                                | 0                                                      | 0                                                       | 4                                 | 512                 | 0                    | 516                  |
| - zmniejszenia likwidacja środka                              |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zmniejszenia wyksiegowanych środków trwałych                |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 4                                                      | -1 377                                                  | 22 114                            | 6 437               | 2 581                | 29 759               |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zwiększenie                                                 |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zmniejszenie zmiana wartości godziwejST                     |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 5 113                                                  | 41 859                                                  | 29 855                            | 3 044               | 632                  | 80 503               |

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112   |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                               | - grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 5 151                                                  | 37 537                                                  | 49 978                            | 10 009              | 3 185                | 105 860              |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 3                                                      | 9                                                       | 1 055                             | 161                 | 8                    | 1 236                |
| - zakup                                                       | 0                                                      | 9                                                       | 1 055                             | 161                 | 8                    | 1 233                |
| - korekty                                                     | 3                                                      |                                                         |                                   |                     |                      | 3                    |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 447                 | 7                    | 454                  |
| - sprzedaż                                                    | 0                                                      | 0                                                       |                                   | 447                 | 7                    | 454                  |
| ...                                                           |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 5 154                                                  | 37 546                                                  | 51 033                            | 9 723               | 3 186                | 106 642              |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 1                                                      | -2 562                                                  | 17 722                            | 5 671               | 2 348                | 23 180               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 1                                                      | 582                                                     | 2 183                             | 317                 | 114                  | 3 197                |
| - zwiększenie                                                 | 1                                                      | 582                                                     | 2 183                             | 658                 | 121                  | 3 545                |
| - zmniejszenie                                                |                                                        |                                                         |                                   |                     | 4                    | 4                    |
| - zmniejszenia sprzedaż środka                                |                                                        |                                                         |                                   | 341                 | 3                    | 344                  |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 2                                                      | -1 980                                                  | 19 905                            | 5 988               | 2 462                | 26 377               |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zwiększenie                                                 |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      | 0                    |
| - zmniejszenie                                                |                                                        |                                                         | 22                                |                     |                      | 22                   |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0                                                      | 0                                                       | -22                               | 0                   | 0                    | -22                  |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 5 152                                                  | 39 526                                                  | 31 106                            | 3 735               | 724                  | 80 243               |

## Nota 3

| <b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>        | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w jednostkach zależnych                    | 10                   | 864                  | 863                  |
| - udziały lub akcje                           | 10                   | 864                  | 863                  |
| - udzielone pożyczki                          |                      |                      |                      |
| b) w jednostkach współzależnych               | 5                    | 5                    | 0                    |
| c) w jednostkach stowarzyszonych              | 13                   | 13                   | 13                   |
| d) w znaczącym inwestorze                     | 0                    | 0                    | 0                    |
| e) w jednostce dominującej                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| f) w pozostałych jednostkach                  | 2 546                | 4 976                | 10 257               |
| - udziały lub akcje                           | 2 546                | 4 368                | 6 488                |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)       | 0                    | 608                  | 3 769                |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>2 574</b>         | <b>5 858</b>         | <b>11 133</b>        |

| <b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) stan na początek okresu                                                     | 5 858                | 13 393               | 13 393               |
| -                                                                              | 5 858                | 13 393               | 13 393               |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                      | 11                   | 116                  | 3 718                |
| - podwyższenie kapitału i nabycie udziałów/akcji                               | 11                   | 116                  | 110                  |
| - wniesienie dopłat zwrotnych                                                  |                      |                      |                      |
| - przywrócenie wartości udziałów                                               | 0                    |                      | 1 454                |
| - nabycie obligacji                                                            |                      |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                                           | 0                    |                      | 2 154                |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                     | 3 295                | 7 651                | 5 978                |
| - zbycie udziałów i akcji, inne                                                | 1 046                | 3 251                | 2 243                |
| - odpis trwałej utraty wartości udziałów                                       | 2 249                | 4 400                | 3 735                |
| d) stan na koniec okresu                                                       | 2 574                | 5 858                | 11 133               |

| <b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                           | 2 574                | 5 336                | 10 909               |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                         | 0                    | 522                  | 224                  |
| b1. jednostka/waluta USD                                                                        | 0                    | 154                  | 65                   |
| tys. zł                                                                                         | 0                    | 522                  | 224                  |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>               | <b>2 574</b>         | <b>5 858</b>         | <b>11 133</b>        |

| <b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)                  | 2 546                | 4 368                | 6 488                |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                               | 2 546                | 4 368                | 6 488                |
| - korekty aktualizujące wartość                                                             | -7 677               | -5 855               | -3 735               |
| - wartość na początek okresu                                                                | 4 368                | 10 932               | 10 932               |
| - wartość według cen nabycia                                                                | 10 223               | 10 223               | 10 223               |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                           | 0                    | 0                    | 0                    |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                          | 0                    | 0                    | 0                    |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)    | 0                    | 0                    | 0                    |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)      | 0                    | 0                    | 0                    |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)                                           | 636                  | 1 490                | 6 260                |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):                                                     | 28                   | 882                  | 876                  |
| - korekty aktualizujące wartość                                                             | -522                 | -96                  |                      |
| - wartość na początek okresu                                                                | 882                  | 846                  | 846                  |
| - wartość według cen nabycia                                                                | 550                  | 978                  | 876                  |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                           | 608                  | 608                  | 5 384                |
| - korekty aktualizujące wartość                                                             |                      |                      |                      |
| - wartość na początek okresu                                                                | 608                  |                      | 1 615                |
| - wartość według cen nabycia                                                                |                      | 608                  | 3 769                |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                          | 0                    | 0                    | 0                    |
| Wartość według cen nabycia, razem                                                           | 10 773               | 11 809               | 14 868               |
| Wartość na początek okresu, razem                                                           | 5 250                | 11 778               | 11 778               |
| Korekty aktualizujące wartość, razem                                                        | -8 199               | -5 951               | -3 735               |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                                                             | <b>2 574</b>         | <b>5 858</b>         | <b>11 133</b>        |

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2012 |                                                     |                                        |                                                                                             |                                                                                                                                |                                                                                                                                                       |                                                                     |                                              |                                       |                                    |                                          |                                                        |                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                  | a                                                   | b                                      | c                                                                                           | d                                                                                                                              | e                                                                                                                                                     | f                                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                       |
|                                                                      | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | siedziba                               | przedmiot przedsiębiorstwa                                                                  | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1                                                                    | Bakalland Ukraina Sp. zo.o.                         | Zytomierz, Ukraina                     | sprzedaż hurtowa i detaliczna                                                               | Jednostka zależna                                                                                                              | nie dotyczy                                                                                                                                           | 02.2003                                                             | 522                                          | -522                                  | 0                                  | 90%                                      | 90%                                                    |                                                                                                         |
| 2                                                                    | Bakar Ukraina                                       | Ukraina, 01133 Kijów, ul.Kutuzowa 18/7 | sprzedaż hurtowa i detaliczna                                                               | Jednostka zależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 30-03-2010                                                          | 13                                           | 0                                     | 13                                 | 50%                                      | 50%                                                    |                                                                                                         |
| 3                                                                    | Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.              | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa       | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka współzależna                                                                                                         | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 01.02.2012                                                          | 5                                            | 0                                     | 5                                  | 50%                                      | 50%                                                    |                                                                                                         |
| 4                                                                    | Bakalland 1 Sp. z o.o.                              | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa       | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka zależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 18.09.2012                                                          | 5                                            | 0                                     | 5                                  | 100%                                     | 100%                                                   |                                                                                                         |
| 5                                                                    | Dellington 6 Sp. z o.o. (obecnie PIFO 1 Sp. z o.o.) | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa       | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka zależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 18.09.2012                                                          | 5                                            | 0                                     | 5                                  | 100%                                     | 100%                                                   |                                                                                                         |

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2012 |                                                     |                                                                                   |                                                                                             |                                                                                                                                |                                                                                                                                                       |                                                                     |                                              |                                       |                                    |                                          |                                                        |                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                  | a                                                   | b                                                                                 | c                                                                                           | d                                                                                                                              | e                                                                                                                                                     | f                                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                       |
|                                                                      | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | siedziba                                                                          | przedmiot przedsiębiorstwa                                                                  | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1                                                                    | Bakalland Ukraina Sp. zo.o.                         | Zytomierz, Ukraina                                                                | sprzedaż hurtowa i detaliczna                                                               | Jednostka zależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 02.2003                                                             | 522                                          | -96                                   | 426                                | 90%                                      | 90%                                                    |                                                                                                         |
| 2                                                                    | Bakar Ukraina                                       | Ukraina, 01133 Kijów, ul.Kutuzowa 18/7                                            | sprzedaż hurtowa i detaliczna                                                               | Jednostka stowarzyszona                                                                                                        | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 30.03.2010                                                          | 13                                           | 0                                     | 13                                 | 50%                                      | 50%                                                    |                                                                                                         |
| 3                                                                    | Beer Fingers Sp.z o.o.                              | 00-446 Warszawa ul. Fabryczna 5                                                   | sprzedaż hurtowa cukru i czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich                     | Jednostka zależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 20.06.2011                                                          | 406                                          | 0                                     | 406                                | 65%                                      | 65%                                                    |                                                                                                         |
| 4                                                                    | Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.              | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka współzależna                                                                                                         | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 01.02.2012                                                          | 5                                            | 0                                     | 5                                  | 50%                                      | 50.0%                                                  |                                                                                                         |
| 5                                                                    | Bakalland Fizan (wcześniej Trigon Fizan)            | TRIGON TFI S.A. ul. Mogińska 65, 31-545 Kraków                                    | zamknięty fundusz inwestycyjny aktywów niepublicznych                                       | Jednostka zależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              |                                                                     | 1                                            | 0                                     | 1                                  | 100%                                     | 100.0%                                                 |                                                                                                         |
| 6                                                                    | Averline Holdings Limited                           | Simou Menardou, 8, Ria Court 8, 1st floor, Flat/Office 101, Larnaca, 6015, Cyprus | działalność holdingów finansowych                                                           | Jednostka zależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                              | 09.09.2011                                                          | 30                                           | 0                                     | 30                                 | 100%                                     | 100.0%                                                 |                                                                                                         |

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

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2012 |                                                     |                                  |                                                      |                  |                                  |      |                     |                                                          |                                |                             |                              |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |   |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|------|---------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---|
| Lp.                                                                | a                                                   | m                                |                                                      |                  |                                  |      |                     | n                                                        |                                |                             | o                            |       | p                      | r                      | s                                                                | t                                                                    |   |
|                                                                    | Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | kapitał własny jednostki, w tym: |                                                      |                  |                                  |      |                     | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |                                |                             | Należności jednostki, w tym: |       | Aktywa jednostki razem | Przychody ze sprzedaży | Nieopłacona przez emitentów wartość udziałów / akcji w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |   |
|                                                                    |                                                     | Kapitał zakładowy                | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | Kapitał zapasowy | Pozostały kapitał własny, w tym: |      | zysk (strata) netto | - zobowiązania długoterminowe                            | - zobowiązania krótkoterminowe | - należności długoterminowe | - należności krótkoterminowe |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |   |
|                                                                    |                                                     |                                  |                                                      |                  | zysk (strata) z lat ubiegłych    |      |                     |                                                          |                                |                             |                              |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |   |
| 1                                                                  | Bakalland Ukraina Sp. zo.o. *                       | -638                             | 233                                                  |                  | 0                                | -872 | -886                | 14                                                       | 2 699                          | 2 389                       | 311                          | 1 857 | 1 857                  | 2 061                  | 637                                                              | 0                                                                    | 0 |
| 2                                                                  | Bakar                                               | 128                              | 15                                                   |                  | 0                                | 113  | 41                  | 72                                                       | 7 467                          | 1 370                       | 6 098                        | 5 530 | 0                      | 5 530                  | 7 596                                                            | 13 091                                                               | 0 |
| 3                                                                  | Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.              | -369                             | 0                                                    |                  | 5                                | -374 | -4                  | -370                                                     | 769                            | 0                           | 769                          | 384   | 0                      | 384                    | 400                                                              | 4267                                                                 | 0 |
| 4                                                                  | Bakalland 1 Sp. z o.o.                              | -4                               | 5                                                    | 0                | 0                                | -9   | 0                   | -9                                                       | 11                             | 10                          | 1                            | 2     | 0                      | 2                      | 7                                                                | 0                                                                    | 0 |
| 5                                                                  | Dellington 6 Sp. z o.o. (obecnie PIFO 1 Sp. z o.o.) | -2                               | 5                                                    | 0                | 0                                | -7   | 0                   | -7                                                       | 11                             | 10                          | 1                            | 2     | 0                      | 2                      | 9                                                                | 0                                                                    | 0 |

\* w związku z tym iż Emitent nie otrzymał aktualnego sprawozdania Bakalland Ukraina dane tej spółki prezentowane są na dzień 30.06.2012

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 30.06.2012 |                                                     |                                  |                                                      |                  |                                  |                                |                             |                                                          |       |       |                              |       |   |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------|-------|-------|------------------------------|-------|---|-------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                | a                                                   | m                                |                                                      |                  |                                  |                                |                             | n                                                        |       |       | o                            |       |   |       | p                      | r                      | s                                                                | t                                                                    |
|                                                                    | Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | kapitał własny jednostki, w tym: |                                                      |                  |                                  |                                |                             | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |       |       | Należności jednostki, w tym: |       |   |       | Aktywa jednostki razem | Przychody ze sprzedaży | Nieopłacona przez emitentów wartość udziałów / akcji w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |
|                                                                    |                                                     | Kapitał zakładowy                | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | Kapitał zapasowy | Pozostały kapitał własny, w tym: |                                |                             |                                                          |       |       |                              |       |   |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |
| zysk (strata) z lat ubiegłych                                      | zysk (strata) netto                                 |                                  |                                                      |                  | - zobowiązania długoterminowe    | - zobowiązania krótkoterminowe | - należności długoterminowe | - należności krótkoterminowe                             |       |       |                              |       |   |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |
| 1                                                                  | Bakalland Ukraina Sp. zo.o.                         | -638                             | 233                                                  |                  | 0                                | -872                           | -886                        | 14                                                       | 2 699 | 2 389 | 311                          | 1 857 |   | 1 857 | 2 061                  | 637                    | 0                                                                | 0                                                                    |
| 2                                                                  | Bakar Ukraina                                       | 98                               | 17                                                   |                  | 0                                | 82                             | 36                          | 46                                                       | 6 899 | 1 511 | 5 388                        | 4 373 | 0 | 4 373 | 6 997                  | 7 106                  | 0                                                                | 0                                                                    |
| 3                                                                  | Beer Fingers Sp.z o.o.                              | 293                              | 1316                                                 |                  | 360                              | -1 382                         | -1139                       | -243                                                     | 137   | 0     | 137                          | 233   | 0 | 233   | 430                    | 455                    | 0                                                                | 0                                                                    |
| 4                                                                  | Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.              | -80                              | 0                                                    |                  | 5                                | -85                            | -4                          | -81                                                      | 851   | 0     | 851                          | 703   | 0 | 703   | 771                    | 1822                   | 0                                                                | 0                                                                    |
| 5                                                                  | Bakalland Fizan (wcześniej Trigon Fizan)            | -                                | -                                                    |                  | 1                                | -                              | -                           | -                                                        | -     | -     | -                            | -     | - | -     | -                      | -                      | -                                                                | -                                                                    |
| 6                                                                  | Averline Holdings Limited**                         | -33                              | 4                                                    |                  | 0                                | 0                              | 0                           | 0                                                        | 34    | 0     | 34                           | -     | - | -     | 1                      | 0                      | -                                                                | -                                                                    |

\* Bakalland Fizan nie rozpoczął prowadzenia działalności, w związku z czym Spółka nie prezentuje jego danych finansowych na dzień bilansowy

\*\* W związku z faktem, iż spółka Averline Holdings Limited nie przekazała jednostce dominującej danych finansowych za okres 01.07.2011-30.06.2012, w powyższej tabeli zaprezentowano dane finansowe Averline Holdings Limited za rok obrotowy trwający od 01.01.2011-31.12.2011. Ze względu na niską istotność spółka

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2011 |                                                     |                                  |                                                      |                  |                                  |                     |                               |                                                          |                             |                              |       |                              |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------|------------------------------|-------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                | a                                                   | m                                |                                                      |                  |                                  |                     |                               | n                                                        |                             |                              |       | o                            |       | p                      | r                      | s                                                                | t                                                                    |
|                                                                    | Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | kapitał własny jednostki, w tym: |                                                      |                  |                                  |                     |                               | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |                             |                              |       | Należności jednostki, w tym: |       | Aktywa jednostki razem | Przychody ze sprzedaży | Nieopłacona przez emitentów wartość udziałów / akcji w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |
|                                                                    |                                                     | Kapitał zakładowy                | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | Kapitał zapasowy | Pozostały kapitał własny, w tym: |                     | - zobowiązania długoterminowe | - zobowiązania krótkoterminowe                           | - należności długoterminowe | - należności krótkoterminowe |       |                              |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |
|                                                                    |                                                     |                                  |                                                      |                  | zysk (strata) z lat ubiegłych    | zysk (strata) netto |                               |                                                          |                             |                              |       |                              |       |                        |                        |                                                                  |                                                                      |
| 1                                                                  | Bakalland Ukraina Sp. zo.o.                         | -598                             | 235                                                  | 0                | -833                             | -893                | 60                            | 2 816                                                    | 2 533                       | 283                          | 2 011 | 0                            | 2 011 | 2 219                  | 643                    | 0                                                                | 0                                                                    |
| 2                                                                  | Bakar Ukraina                                       | 63                               | 17                                                   | 0                | 46                               | 13                  | 33                            | 7 807                                                    | 1 696                       | 6 111                        | 5 349 | 0                            | 5 349 | 7 870                  | 14 629                 | 0                                                                | 0                                                                    |
| 3                                                                  | Beer Fingers Sp. z o.o.                             | 420                              | 1 316                                                | 360              | -1 256                           | -1 140              | -116                          | 101                                                      | 0                           | 101                          | 241   | 0                            | 241   | 521                    | 187                    |                                                                  |                                                                      |
| 4                                                                  | Averline Holdings Limited                           | -33                              | 4                                                    | 0                | 0                                | 0                   | 0                             | 34                                                       | 0                           | 34                           |       |                              |       | 1                      | 0                      |                                                                  |                                                                      |

**Nota 4**

| <b>ZAPASY</b>                    | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) materiały                     | 7 409                | 8 026                | 9 640                |
| b) półprodukty i produkty w toku | 4                    | 4                    | 180                  |
| c) produkty gotowe               | 25 522               | 23 677               | 20 640               |
| d) towary                        | 22 457               | 21 496               | 23 697               |
| e) zaliczki na dostawy           | 681                  | 138                  | 31                   |
| <b>Zapasy, razem</b>             | <b>56 073</b>        | <b>53 341</b>        | <b>54 188</b>        |

## Nota 5

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE                                                    | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) od jednostek powiązanych                                                   | 426           | 842           | 839           |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                  | 115           | 278           | 29            |
| - do 12 miesięcy                                                              | 115           | 278           | 29            |
| - powyżej 12 miesięcy                                                         |               |               |               |
| - inne                                                                        | 311           | 564           | 810           |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                |               |               |               |
| b) należności od pozostałych jednostek                                        | 72 151        | 43 382        | 80 453        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                  | 66 994        | 34 095        | 74 718        |
| - do 12 miesięcy                                                              | 66 994        | 34 095        | 74 718        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                         |               |               |               |
| - z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz | 4 934         | 9 073         | 5 617         |
| - inne                                                                        | 223           | 214           | 118           |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                | 0             | 0             | 0             |
| Należności krótkoterminowe netto, razem                                       | 72 577        | 44 224        | 81 292        |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                    | 1 699         | 1 516         | 2 164         |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                               | <b>74 276</b> | <b>45 740</b> | <b>83 456</b> |

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH                      | 201107-201112 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym:                                       | 115           | 278           | 29            |
| - od jednostek zależnych                                                 | 115           | 278           | 29            |
| b) inne, w tym:                                                          | 311           | 564           | 810           |
| - od jednostek zależnych                                                 | 311           | 564           | 810           |
| c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:                                  | 0             | 0             | 0             |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem         | 426           | 842           | 839           |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych      |               |               |               |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b> | <b>426</b>    | <b>842</b>    | <b>839</b>    |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | 201107-201112 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu                                                   | 1 516         | 2 292         | 2 313         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                 | 306           | 412           | 456           |
| - odpis aktualizujący należności na pozostałych jednostkach               | 306           | 412           | 456           |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                | 123           | 1 188         | 605           |
| - rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek              | 123           | 1 188         | 605           |
| <b>koniec okresu</b>                                                      | <b>1 699</b>  | <b>1 516</b>  | <b>2 164</b>  |

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA)   | 201107-201112 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 59 720        | 38 469        | 74 812        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 12 857        | 7 271         | 6 480         |
| b1. jednostka/waluta EUR                                | 1 451         | 1 206         | 1 091         |
| tys. zł                                                 | 6 203         | 5 146         | 4 839         |
| b2. jednostka/waluta USD                                | 2 010         | 534           | 479           |
| tys. zł                                                 | 6 229         | 1 792         | 1 640         |
| b3. jednostka/waluta SKK                                |               | 0             | 0             |
| tys. zł                                                 |               | 0             |               |
| b4. jednostka/waluta                                    |               | 0             |               |
| tys. zł                                                 | 425           | 333           | 1             |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                | <b>72 577</b> | <b>45 740</b> | <b>81 292</b> |

| WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | 201107-201112   | 201107-201206   | 201107-201112   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1.Należności z tytułu dostaw i usług bieżące (brutto)                                                    | 44 710.0        | 24 463.0        | 53 033.0        |
| 2.Należności z tytułu dostaw i usług po terminie (brutto)                                                | 23 416.0        | 10 712.0        | 21 714.0        |
| a) do 1 miesiąca                                                                                         | 18 952.0        | 5 538.0         | 15 362.0        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                      | 1 710.0         | 2 714.0         | 4 051.0         |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                      | 746.0           | 1 165.0         | 781.0           |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                          | 1 500.0         | 564.0           | 882.0           |
| e) powyżej 1 roku                                                                                        | 508.0           | 731.0           | 638.0           |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)                                                       | 68 126.0        | 35 175.0        | 74 747.0        |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, po terminie                          | 1 017.0         | 802.0           | 949.0           |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>                                                 | <b>67 109.0</b> | <b>34 373.0</b> | <b>73 798.0</b> |

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży

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

## Nota 6

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2012 |              |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                                    | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 10 000 000        | 1 000 000                                     | przekształcenie          | 27-03-2006       | 30-06-2006                   |
| B                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 8 260 220         | 826 022                                       | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| C                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 54 780            | 5 478                                         | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| D                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 185 000           | 18 500                                        | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| E                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 1 470 050         | 147 005                                       | gotówka                  | 20-12-2006       | 30-06-2007                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                         |              |                               |                                   | <b>19 970 050</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>                   |              |                               |                                   |                   | <b>1 997 005</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>           |              |                               |                                   | <b>0.10 zł.</b>   |                                               |                          |                  |                              |

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 30.06.2012 |              |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                                    | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 10 000 000        | 1 000 000                                     | przekształcenie          | 27-03-2006       | 30-06-2006                   |
| B                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 8 260 220         | 826 022                                       | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| C                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 54 780            | 5 478                                         | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| D                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 185 000           | 18 500                                        | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| E                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 1 470 050         | 147 005                                       | gotówka                  | 20-12-2006       | 30-06-2007                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                         |              |                               |                                   | <b>19 970 050</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>                   |              |                               |                                   |                   | <b>1 997 005</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>           |              |                               |                                   | <b>0.10 zł.</b>   |                                               |                          |                  |                              |

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2011 |              |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                                    | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 10 000 000        | 1 000 000                                     | przekształcenie          | 27-03-2006       | 30-06-2006                   |
| B                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 8 260 220         | 826 022                                       | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| C                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 54 780            | 5 478                                         | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| D                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 185 000           | 18 500                                        | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| E                                                 | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 1 470 050         | 147 005                                       | gotówka                  | 20-12-2006       | 30-06-2007                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                         |              |                               |                                   | <b>19 970 050</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>                   |              |                               |                                   |                   | <b>1 997 005</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>           |              |                               |                                   | <b>0,10 zł</b>    |                                               |                          |                  |                              |

## Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 31.12.2012

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

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

Kapitał zakładowy - 1 997 005 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

## Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% udziałów na dzień 31.12.2012

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

**Nota 7**

| <b>AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE</b> |                         |                   |                  |               |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Liczba                        | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa | Cel nabycia      | Przeznaczenie |
| 338 020                       | -1300                   | -1300             | w celu umorzenia |               |
|                               |                         |                   |                  |               |

| <b>AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b> |        |                         |                   |  |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------|--|
| Nazwa (firma) jednostki, siedziba                                             | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa |  |
|                                                                               |        |                         |                   |  |
|                                                                               |        |                         |                   |  |

**Nota 8**

| <b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>                                                               | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                 | 9 082                | 9 082                | 16 999               |
| b) utworzony ustawowo                                                                 |                      |                      |                      |
| c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 33 260               | 35 582               | 27 677               |
| d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników                                                |                      |                      |                      |
| e) inny (wg rodzaju)                                                                  | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b>                                                        | <b>42 342</b>        | <b>44 664</b>        | <b>44 676</b>        |

**Nota 9**

| <b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>                                 | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) z tytułu aktualizacji środków trwałych                            |                      |                      |                      |
| b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym: | -7 678               | -5 854               | -3 735               |
| - z wyceny instrumentów zabezpieczających                            |                      |                      |                      |
| c) z tytułu podatku odroczonego                                      | 1 459                | 1 112                | 710                  |
| d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych            |                      |                      |                      |
| e) inny (wg rodzaju)                                                 | 0                    | 0                    | 0                    |
| -                                                                    |                      |                      |                      |
| ...                                                                  |                      |                      |                      |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>                          | <b>-6 219</b>        | <b>-4 742</b>        | <b>-3 025</b>        |

**Nota 10**

| <b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| - program opcji na akcje Teodor                                 | 228                  | 228                  | 186                  |
| - program opcji na akcje Matador                                | 1 017                | 1 017                | 776                  |
| - program opcji na akcje Pikador                                | 134                  | 134                  |                      |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>                      | <b>1 379</b>         | <b>1 379</b>         | <b>962</b>           |

**Nota 11**

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) wobec jednostek zależnych                      | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                              |                      | 0.0                  |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                      |                      |                      |                      |
| - inne (obligacje)                                | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| b) wobec jednostek współzależnych                 | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                              |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                      |                      |                      |                      |
| - inne (wg rodzaju)                               |                      |                      |                      |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                              |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                      |                      |                      |                      |
| d) wobec znaczącego inwestora                     | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                              |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                      |                      |                      |                      |
| - inne (wg rodzaju)                               |                      |                      |                      |
| e) wobec jednostki dominującej                    | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                              | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                      |                      |                      |                      |
| - inne (wg rodzaju)                               |                      |                      |                      |
| f) wobec pozostałych jednostek                    | 57 270.0             | 48 819.0             | 54 473.0             |
| - kredyty i pożyczki                              | 56 066.0             | 48 819.0             | 54 451.0             |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:             |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                      | 1 204.0              |                      | 22.0                 |
| - inne (wg rodzaju)                               |                      |                      |                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>         | <b>57 270.0</b>      | <b>48 819.0</b>      | <b>54 473.0</b>      |

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                          | 28 523               | 26 316               | 26 455               |
| b) powyżej 3 do 5 lat                                                               | 26 842               | 17 238               | 21 112               |
| c) powyżej 5 lat                                                                    | 1 905                | 5 265                | 6 906                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                           | <b>57 270</b>        | <b>48 819</b>        | <b>54 473</b>        |

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 56 713               | 41 011               | 42 620               |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 557                  | 7 808                | 11 853               |
| b1. jednostka/waluta CHF                                |                      | 1 739                | 3 261                |
| tys. zł                                                 |                      | 6 168                | 11 853               |
| b2. jednostka/waluta EUR                                | 133                  | 366                  |                      |
| tys. zł                                                 | 557                  | 1 640                |                      |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |                      |                      |                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>               | <b>57 270</b>        | <b>48 819</b>        | <b>54 473</b>        |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2012 |                                 |                                   |          |                                              |         |                                                                                                   |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                     |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|----------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej                 | Siedziba                        | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |          | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |         | Warunki oprocentowania                                                                            | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Inne                |
|                                                                     |                                 | tys. zł                           | waluta   | tys. zł                                      | waluta  |                                                                                                   |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                     |
| BGZ S.A.                                                            |                                 | 48 450                            | PLN      | 33 106                                       | PLN     | zmniejsza stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku                         | 12.2017       | 1. Wzrost w bilansie, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifio" Eko-Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifio" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długów, 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi należącej do spółki "Pifio" Eko-Strefa Sp. z o.o., 5. Pehomocnictwo do rachunków Bakalland S.A i "Pifio" Eko-Strefa, 6. Przystąpienie do długów przez Bakalland Brands Sp. z o.o., 7. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji pluków kukurzydanych Pawan należącej do "Pifio" Eko-Strefa Sp. z o.o., 8. Poręczenie przez spółkę BioConcept Gardenia Sp. z o.o. do kwoty 9 800 000 PLN                                                                                                                             | inwestycyjny        |
| REL IBS SP. Z O.O.                                                  |                                 | 17 988                            | PLN      | 15 000                                       | PLN     | zmniejsza stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M plus marża                                        | 09.2017       | 1. Hipoteka umowna na nieruchomościach w Janowie Podlaskim do sumy 29 400 000 PLN, 2. Przewidywana warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości, 3. Akt dobowego podjęcia się egzekucji, 4. Zastaw rejestrowy na maszynach w Janowie Podlaskim do kwoty 587 628 PLN, 3. 2 wkłady w bilansie, 4. Cesja na polisy ubezpieczenia nieruchomości i poręczanie zastawu, weksel w bilansie poręczony przez udziałowców, hipoteka o sumie 2 454 375 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych od spółki Chłodnie Star Fruits Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej kwotę 817 000 zł.                                                                            | inwestycyjny        |
| BANK BGZ S.A.                                                       | ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa   | 1 636                             | PLN      | 1 227                                        | PLN     | zmniejsza stopa Wbior 3M powiększona o marżę banku                                                | 03.2019       | weksel w bilansie poręczony przez udziałowców, hipoteka o sumie 18 153 052 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej kwotę przelew wierzycielności z Umowy przyznania pomocy zawartej z ARMR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Kredyt inwestycyjny |
| BANK BGZ S.A.                                                       | ul. Kasprzaka 10/16, Warszawa   | 12 102                            | PLN      | 6 167                                        | PLN     | zmniejsza stopa Wbior 3M powiększona o marżę banku                                                | 05.2019       | weksel w bilansie poręczony przez udziałowców, hipoteka o sumie 18 153 052 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej kwotę przelew wierzycielności z Umowy przyznania pomocy zawartej z ARMR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Kredyt inwestycyjny |
| Banque PSA Finance S.A.                                             |                                 | 53                                | PLN      | 9                                            | PLN     | zmniejsza w stosunku rocznym                                                                      | 11.2014       | 1. Przelew praw z polisy ubezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Kredyt na samochód  |
| BGZ S.A.                                                            | ul. Polniska 15, 0-315 Warszawa | 12 194                            | 2760 EUR | 557                                          | 133 EUR | EURIBOR 3M (2 dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego) + marża banku 0,7 pp | 30.04.2014    | 1. Weksel własny w bilansie wraz z deklaracją wekslową 2. Pehomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w BGZ S.A., 3. Hipoteka zwykła w kwocie 2 760 000 euro oraz kaucja do kwoty 1 380 000 euro na udziale we współwłasności do 3836/11822 części należącej do PIFO w KW nr 167052 dla nieruchomości przy ul. Tymienieckiego w Łodzi 4. Zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 10 000 000 zł (umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 03.07.2009 roku na kwotę 4 140 000 euro na linii do produkcji pluków kukurydzydanych galanterii śniadaniowej firmy Pawan) 5. Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku objętego prawnym zabezpieczeniem | Nie dotyczy         |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2012 |          |                                   |                                 |                                              |                                              |                                                                                      |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                    |
|---------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej                 | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |                                 | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |                                              | Warunki oprocentowania                                                               | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Inne               |
|                                                                     |          | tys. zł                           | waluta                          | tys. zł                                      | waluta                                       |                                                                                      |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                    |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                   |          | 12 109                            | 3 696 tys CHF<br>12 109 tys PLN | 7 437                                        | 1739 tys CHF<br>6168 tys PLN<br>1273 tys PLN | zmniejsza stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 1M LIBOR powiększone o marżę banku | 06.2015       | 1. Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, 2. weksel w bilansie, 3. Cesja na polisy, 4. Sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości kwiegowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN "weksel w bilansie" z zastawu rejestrowy na udziale w "Pifio" Eko-Strefa Sp. z o.o., 5. Przystąpienie "Pifio" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długów, 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł na nieruchomości w Janowie Podlaskim, 5. Pehomocnictwo do rachunków Bakallandu i Pifio 6. Przystąpienie do długów przez Bakalland Brands Sp. z o.o., 7. Poręczenie BioConcept Gardenia Sp. z o.o. do kwoty 9 800 000 PLN, 8. Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej PAVAN do wysokości 40 mln. zł 9. Hipoteka do kwoty 40 mln. zł na nieruchomości w Łodzi | inwestycyjny       |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                   |          | 48 450                            | PLN                             | 35 606                                       | PLN                                          | zmniejsza stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku            | 12.2017       | 1. Weksel w bilansie poręczony przez udziałowców, 2. Hipoteka o sumie 2 454 375 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych od spółki Chłodnie Star Fruits Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej kwotę 817 000 zł 4. Pehomocnictwo do rachunków                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | inwestycyjny       |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                   |          | 1 636                             | PLN                             | 1 344                                        | PLN                                          | zmniejsza stopa WIBOR 3M powiększona o marżę banku                                   | do 03.2019    | 1. Weksel w bilansie poręczony przez udziałowców, 2. Hipoteka o sumie 18 153 052 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej kwotę, 4. Przelew wierzycielności z Umowy przyznania pomocy zawartej z ARMR, 5. Pehomocnictwo do rachunków                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | inwestycyjny       |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                   |          | 12 102                            | PLN                             | 2 767                                        | PLN                                          | zmniejsza stopa WIBOR 3M powiększona o marżę banku                                   | do 05.2019    | 1. Weksel w bilansie poręczony przez udziałowców, 2. Hipoteka o sumie 18 153 052 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej kwotę, 4. Przelew wierzycielności z Umowy przyznania pomocy zawartej z ARMR, 5. Pehomocnictwo do rachunków                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | inwestycyjny       |
| Banque PSA Finance S.A.                                             |          | 53                                | PLN                             | 25                                           | PLN                                          | zmniejsza w stosunku rocznym                                                         | 11.2014       | 1. Przelew praw z polisy ubezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | kredyt na samochód |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                   |          | 12 194                            | 2 760 tys EUR                   | 1 640                                        | 366 tys EUR                                  | EURIBOR 3M powiększone o marżę banku                                                 | do 04.2014    | 1. Weksel własny w bilansie wraz z deklaracją wekslową 2. Pehomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w BGZ S.A., 3. Hipoteka zwykła w kwocie 2 760 000 euro oraz kaucja do kwoty 1 380 000 euro na udziale we współwłasności do 3836/11822 części należącej do PIFO w KW nr 167052 dla nieruchomości przy ul. Tymienieckiego w Łodzi 4. Zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 10 000 000 zł (umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 03.07.2009 roku na kwotę 4 140 000 euro na linii do produkcji pluków kukurydzydanych galanterii śniadaniowej firmy Pawan) 5. Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku objętego prawnym zabezpieczeniem                                                                                                                                                                                            | inwestycyjny       |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011 |                                      |                                   |           |                                              |               |                                                                                    |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                   |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej                 | Siedziba                             | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |           | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |               | Warunki oprocentowania                                                             | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Inne                                              |
|                                                                     |                                      | tys. zł                           | waluta    | tys. zł                                      | waluta        |                                                                                    |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                   |
| BGZ S.A.                                                            | ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa         |                                   |           | 8 692 PLN<br>1 582 PLN                       | 2 381 280 CHF | zmniejsza stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M i LIBOR powiększone o marżę banku | 9.2012        | Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, weksel własny w bilansie, cesja na polisy, sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości kwiegowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN, Pehomocnictwo do rachunków w BGZ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | inwestycyjny                                      |
| BGZ S.A.                                                            | ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa         | 48 450                            | PLN       | 40 337                                       | PLN           | zmniejsza stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku                     | 12.2017       | Weksel w bilansie zastaw rejestrowy na udziałach PIFO, przystąpienie PIFO do długów.Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pehomocnictwo do rachunków Bakalland i Pifio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | inwestycyjny                                      |
| BGZ S.A.                                                            | ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa         | 12 194                            | 2 760 EUR | 2 358                                        | PLN           | EURIBOR 3 m (2 dni robocze przed rozpoczęciem danego miesiąca kalendarzowego) +    | 4.2014        | 1. Weksel własny w bilansie wraz z deklaracją wekslową 2. Pehomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w BGZ S.A., 3. Hipoteka zwykła w kwocie 2 760 000 euro oraz kaucja do kwoty 1 380 000 euro na udziale we współwłasności do 3836/11822 części należącej do PIFO w KW nr 167052 dla nieruchomości przy ul. Tymienieckiego w Łodzi 4. Zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 10 000 000 zł (umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 03.07.2009 roku na kwotę 4 140 000 euro na linii do produkcji pluków kukurydzydanych galanterii śniadaniowej firmy Pawan) 5. Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku objętego prawnym zabezpieczeniem | inwestycyjny                                      |
| BGZ S.A.                                                            | ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa         | 1 636                             | PLN       | 1 636 z czego części długu 1 483             | PLN           | zmniejsza stopa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku                                | 3.2019        | Weksel w bilansie poręczony przez udziałowców, hipoteka o sumie 2 454 375 zł. Wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych od spółki Chłodnie Star Fruits Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę 817 000 zł. Pehomocnictwo do rachunków prowadzonych w BGZ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kredyt kamacyjny na zakup nieruchomości w Turynie |
| Banque PSA Finance S.A.                                             | ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa | 53                                | PLN       | 50 z czego części długoterminowa 28          | PLN           | zmniejsza stopa procentowa plus marża banku                                        | 11.2014       | Przelew praw z polisy ubezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Kredyt na zakup samochodu Citroen Berlingo        |

**Nota 12**

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                      | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) wobec jednostek zależnych                             | 236                  | 295                  | 109                  |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                             |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 7                    | 38                   | 109                  |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 229                  | 257                  | 0                    |
| - do 12 miesięcy                                         | 0                    | 257                  | 0                    |
| b) wobec jednostek współzależnych                        | 0                    | 0                    | 0                    |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                       | 0                    | 0                    | 0                    |
| d) wobec znaczącego inwestora                            | 0                    | 0                    | 0                    |
| e) wobec jednostki dominującej                           | 0                    | 0                    | 0                    |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                             | 0                    | 0                    |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 0                    | 0                    | 0                    |
| - do 12 miesięcy                                         | 0                    | 0                    | 0                    |
| f) wobec pozostałych jednostek                           | 138 341              | 124 576              | 137 994              |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                             | 91 001               | 80 736               | 93 528               |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                    | 500                  | 87                   | 119                  |
| - odsetki                                                |                      |                      |                      |
| - z tytułu leasingu                                      | 500                  | 87                   | 119                  |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 43 944               | 41 208               | 41 370               |
| - do 12 miesięcy                                         | 43 944               | 41 208               | 41 370               |
| - powyżej 12 miesięcy                                    |                      |                      |                      |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 632                | 1 407                | 1 734                |
| - z tytułu wynagrodzeń                                   | 1 012                | 1 029                | 1 057                |
| - inne (wg rodzaju)                                      | 252                  | 109                  | 186                  |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów)                       | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>138 577</b>       | <b>124 871</b>       | <b>138 103</b>       |

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                    | 125 398              | 111 125              | 125 295              |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)  | 13 179               | 13 746               | 12 808               |
| b1. jednostka/waluta tys/EUR                             | 2 366                | 1 799                | 1 607                |
| tys. zł                                                  | 9 717                | 7 720                | 9 199                |
| b2. jednostka/waluta tys/USD                             | 1 076                | 842                  | 1 033                |
| tys. zł                                                  | 3 335                | 2 859                | 3 530                |
| b3. jednostka/waluta tys/CHF                             | 14                   | 870                  | 0                    |
| tys. zł                                                  | 51                   | 3 086                | 0                    |
| pozostałe waluty w tys. zł                               | 76                   | 81                   | 79                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>138 577</b>       | <b>124 871</b>       | <b>138 103</b>       |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2012 |                                       |                                 |               |                                              |         |                                                                                                |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                    |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|----------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Nazwa (forma) jednostki                                              | Siedziba                              | Kwota kredytu / pożyczki ogółem |               | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |         | Warunki oprocentowania                                                                         | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Inne                               |
|                                                                      |                                       | tys. zł                         | waluta        | tys. zł                                      | waluta  |                                                                                                |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                    |
| PKO BP S.A.                                                          | ul. Palowka 15, 0-015 Warszawa        | 20 000                          | PLN           | 5 596                                        | PLN     | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku                        | do 04.04.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Poręczenie spłaty kredytu przez BAKALLAND S.A. z o.o., 5. Poręczenie spłaty zobowiązania przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                   | odpowiedzialny                     |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 31 800 00                       | wielowalutowy |                                              |         | zmienno stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EUROBOR 1M,                                  | do 04.04.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Hipoteka umowa kaucja do kwoty 79 200 tys. zł. na nieruchomości w Ościnie, 5. Zastawę na lokalach mieszkalnych do kwoty 7 302 tys. zł. w Ościnie 6. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny, wielowalutowy      |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 19 000 00                       | PLN           | 14 483                                       | PLN     | zmienno stopa WIBOR dla depozytów O/N                                                          | do 05.03.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Hipoteka umowa kaucja do kwoty 79 200 tys. zł. na nieruchomości w Ościnie, 5. Zastawę na lokalach mieszkalnych do kwoty 7 302 tys. zł. w Ościnie 6. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny w rachunku bieżącym |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 8 000                           | PLN           | 7 905                                        | PLN     | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku                        | 04.2013       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt w rachunku bieżącym         |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 48 450                          | PLN           | 6 600                                        | PLN     | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku                        | 12.2017       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | inwestycyjny                       |
| DEL BIS SP. Z O.O.                                                   | Warszawa                              | 17 988 00                       | PLN           | 2532                                         |         | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M plus marża                                       | 09.2017       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | inwestycyjny                       |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 19 000                          | PLN           | 0 00                                         | PLN     | zmienno stopa WIBOR dla depozytów 10N powiększone o marżę banku                                | do 04.04.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | odpowiedzialny                     |
| BANK BGZ S.A.                                                        | ul. Kąkocińska 101/6, Warszawa        | 10 000                          | PLN           | 10 000                                       | PLN     | zmienno stopa WIBor 1M powiększony o marżę banku                                               | 06.2013       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt i składowy                  |
| BANK BGZ S.A.                                                        | ul. Kąkocińska 101/6, Warszawa        | 4 000                           | PLN           | 2 206                                        | PLN     | zmienno stopa WIBor 1M powiększony o marżę banku                                               | 05.2013       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt i odpowiadający             |
| BANK BGZ S.A.                                                        | ul. Kąkocińska 101/6, Warszawa        | 1 636                           | PLN           | 234                                          | PLN     | zmienno stopa WIBor 1M powiększony o marżę banku                                               | 01.2019       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt i odpowiadający             |
| BANK BGZ S.A.                                                        | ul. Kąkocińska 101/6, Warszawa        | 12 102                          | PLN           | 5 421                                        | PLN     | zmienno stopa WIBor 1M powiększony o marżę banku                                               | 05.2019       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt i odpowiadający             |
| Bankow PSA Finance S.A.                                              |                                       | 53                              | PLN           | 20                                           | PLN     | zmienno w stosunku rocznym                                                                     | 11.2014       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt i odpowiadający             |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 300 000                         | PLN           | 2 043                                        | PLN     | zmienno stopa WIBOR dla depozytów 10N                                                          | do 04.04.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt na samochód                 |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Palowka 15, 0-015 Warszawa        | 12 194                          | 2700 EUR      | 1 664                                        | 398 EUR | EURBOR 3M (2 dni robocze przed rozpoczęciem długów między kalendarzowego) + marża banku 0,7 pp | 30.04.2014    | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt na samochód                 |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Palowka 15, 0-015 Warszawa        | 5 000                           | PLN           | 12 860                                       | PLN     | 1M WIBOR plus marża banku                                                                      | 02.04.2013    | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | odpowiedzialny                     |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2012 |                                       |                                 |                |                                              |              |                                                                                                |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                    |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Nazwa (forma) jednostki                                              | Siedziba                              | Kwota kredytu / pożyczki ogółem |                | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |              | Warunki oprocentowania                                                                         | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Inne                               |
|                                                                      |                                       | tys. zł                         | waluta         | tys. zł                                      | waluta       |                                                                                                |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                    |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 20 800                          | wielowalutowy  | 24 960                                       | PLN          | zmienno stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EUROBOR 1M,                                  | do 04.04.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Hipoteka umowa kaucja do kwoty 79 200 tys. zł. na nieruchomości w Ościnie, 5. Zastawę na lokalach mieszkalnych do kwoty 7 302 tys. zł. w Ościnie 6. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny, wielowalutowy      |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 19 000                          | PLN            | 12 647                                       | PLN          | zmienno stopa WIBOR dla depozytów O/N                                                          | do 05.03.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Hipoteka umowa kaucja do kwoty 79 200 tys. zł. na nieruchomości w Ościnie, 5. Zastawę na lokalach mieszkalnych do kwoty 7 302 tys. zł. w Ościnie 6. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny w rachunku bieżącym |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 8 000                           | PLN            | 7 014                                        | PLN          | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku                        | 05.2013       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt w rachunku bieżącym         |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 12 109                          | 3 096 tys. CHF | 3 086                                        | 870 tys. CHF | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M 1M LIBOR powiększone o marżę banku              | do 09.09.2012 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | inwestycyjny                       |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 48 450                          | PLN            | 6 600                                        | PLN          | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku                        | 06.2013       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | inwestycyjny                       |
| PKO BP S.A.                                                          | ul. Palowka 15, 0-015 Warszawa        | 20 000                          | PLN            | 9 546                                        | PLN          | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku                        | do 04.04.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Poręczenie spłaty kredytu przez BAKALLAND S.A. z o.o., 5. Poręczenie spłaty zobowiązania przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                   | odpowiedzialny                     |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 10 000                          | PLN            | 5 000                                        | PLN          | zmienno stopa WIBOR dla depozytów 10N powiększone o marżę banku                                | do 06.03.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | składowy                           |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 4 000                           | PLN            | 3 119                                        | PLN          | zmienno stopa WIBor 1M powiększony o marżę banku                                               | do 05.03.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | odpowiedzialny                     |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 12 102                          | PLN            | 5 678                                        | PLN          | zmienno stopa WIBOR 3M powiększony o marżę banku                                               | do 05.03.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | inwestycyjny                       |
| Bankow PSA Finance S.A.                                              | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 53                              | PLN            | 20                                           | PLN          | zmienno w stosunku rocznym                                                                     | 11.2014       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | kredyt na samochód                 |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 1 636                           | PLN            | 243                                          | 398 EUR      | zmienno stopa WIBOR 3M powiększony o marżę banku                                               | do 03.03.2019 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | inwestycyjny                       |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.                                    | ul. Palowka 15, 0-015 Warszawa        | 12 194                          | 2700 EUR       | 1 664                                        | EUR          | EURBOR 3M (2 dni robocze przed rozpoczęciem długów między kalendarzowego) + marża banku 0,7 pp | do 04.04.2014 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | inwestycyjny                       |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 5 000                           | PLN            | 1 119                                        | PLN          | zmienno stopa WIBOR dla depozytów 10N powiększone o marżę banku                                | do 04.04.2013 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o.                                                                                                            | odpowiedzialny                     |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011 |                                       |                                 |        |                                              |        |                                                                                                |               |                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------|----------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (forma) jednostki                                              | Siedziba                              | Kwota kredytu / pożyczki ogółem |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |        | Warunki oprocentowania                                                                         | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                         | Inne                                                                                                                                                |
|                                                                      |                                       | tys. zł                         | waluta | tys. zł                                      | waluta |                                                                                                |               |                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                     |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Kąkocińska 101/6, Warszawa        | 8 000                           | PLN    | 5 209                                        | PLN    | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku                        | 5.2012        | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | kredyt w rachunku bieżącym                                                                                                                          |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 19 000                          | PLN    | 17 000                                       | PLN    | zmienno stopa WIBOR dla depozytów O/N                                                          | 4.2012        | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny w rachunku bieżącym                                                                                                                  |
| BZB BANK S.A. (wzrosty) Bank Regionalny w Warszawie S.A.)            | ul. Ełpińska 15/17, 01-147 Warszawa   | 8 000                           | PLN    | 7 595                                        | PLN    | zmienno stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku                                    | 4.2012        | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny w rachunku bieżącym                                                                                                                  |
| PKO BP S.A.                                                          | ul. Palowka 15, 0-015 Warszawa        | 20 000                          | PLN    | 9 695                                        | PLN    | zmienno stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku                                    | 7.2012        | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny                                                                                                                                      |
| OZ BANK Polska S.A.                                                  | PiP Banki 3 Warszawa                  | 7 000                           | EUR    | 5 981                                        | EUR    | zmienno stopa dla EURBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku               | PLN 03.2012   | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny wielowalutowy pod kredyt                                                                                                             |
| OZ BANK Polska S.A.                                                  | PiP Banki 3 Warszawa                  | 7 000                           | PLN    | 7 000                                        | PLN    | zmienno stopa dla EURBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku               | 3.2015        | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny                                                                                                                                      |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 20 000                          | PLN    | 17 720                                       | PLN    | zmienno stopa dla BPY, US, CHF LIBOR 1M, dla EUR EUROBOR 1M                                    | 7.2012        | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny, wielowalutowy                                                                                                                       |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Kąkocińska 101/6, Warszawa        | 6 310                           | CHF    | 3 161                                        | CHF    | zmienno stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M 1M LIBOR powiększone o marżę banku              | 9.2012        | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | inwestycyjny                                                                                                                                        |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Kąkocińska 101/6, Warszawa        | 48 450                          | PLN    | 4 990                                        | PLN    | zmienno stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku                                   | 12.2017       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | inwestycyjny                                                                                                                                        |
| BANK BGZ S.A.                                                        | Warszawa, ul. Kąkocińska 101/6        | 1 636                           | PLN    | 1 636                                        | PLN    | zmienno stopa WIBOR 3M powiększony o marżę banku                                               | 03.2019       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | kredyt i inwestycyjny na zakup nieruchomości w Targowcu                                                                                             |
| BANK BGZ S.A.                                                        | Warszawa, ul. Kąkocińska 101/6        | 8 000                           | PLN    | 8 000                                        | PLN    | zmienno stopa WIBOR 1M powiększony o marżę banku                                               | 05.2016       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | kredyt i odpowiadający                                                                                                                              |
| Bankow PSA Finance S.A.                                              | ul. Kąkocińska 101/6, 01-211 Warszawa | 53                              | PLN    | 20                                           | PLN    | zmienno stopa procentowa plus marża banku                                                      | 11.2014       | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | kredyt na zakup nieruchomości Chateau de Brie                                                                                                       |
| BANK BGZ S.A.                                                        | Warszawa, ul. Kąkocińska 101/6        | 4 000                           | PLN    | 3 679                                        | PLN    | zmienno stopa WIBOR 1M powiększony o marżę banku                                               | do 05.02.2012 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | kredyt i odpowiadający                                                                                                                              |
| BANK BGZ S.A.                                                        | Warszawa, ul. Kąkocińska 101/6        | 12 102                          | PLN    | 640                                          | PLN    | zmienno stopa WIBOR 3M powiększony o marżę banku                                               | do 05.03.2019 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | kredyt i inwestycyjny na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy Unijnych w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wsielskich na lata 2007-2013 |
| BGZ S.A.                                                             | ul. Palowka 15, 0-015 Warszawa        | 12 194                          | EUR    | 1 664                                        | EUR    | EURBOR 3M (2 dni robocze przed rozpoczęciem długów między kalendarzowego) + marża banku 0,7 pp | 30.04.2014    | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | inwestycyjny                                                                                                                                        |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Kościelna 14, Warszawa            | 19 000                          | PLN    | 690                                          | PLN    | zmienno stopa WIBOR dla depozytów 10N powiększone o marżę banku                                | do 04.04.2012 | 1. Wzrost w blano, 2. Zastawę rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Ceja na polisie ubezpieczeniowej 4. Polimośćnictwo do rachunków bankowych 5. Przywiązanie do długów przez BAKALLAND S.A. z o.o. | odpowiedzialny                                                                                                                                      |

**Nota 13**

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

Na dzień 31.12.2012: wartość księgowa 51 466 tys. zł. / liczba akcji 19 751 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2,61 zł.

Na dzień 30.06.2012: wartość księgowa 50 109 tys. zł. / średnioważona liczba akcji 19.811 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2,53 z

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

## Nota 14

| SKORYGOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia) | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                          | 3 694         | 2 251         | 9 690         |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                | -11 477       | 26 354        | -2 880        |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności        | 0             | 0             | 0             |
| 2. Amortyzacja                                                                          | 3 797         | 7 198         | 3 622         |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                             | -1 177        | -608          | -58           |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                              | 4 485         | 8 754         | 69            |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                    | 814           | -481          | 128           |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                  | -410          | -479          | 153           |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                 | -2 732        | -4 433        | -5 281        |
| 8. Zmiana stanu należności                                                              | -29 888       | 4 227         | -32 075       |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów           | 10 502        | 13 289        | 31 893        |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                             | 1 928         | -936          | -620          |
| 11. Inne korekty                                                                        | 0             | 686           | 320           |
| 12. Podatek dochodowy                                                                   | 1 204         | -863          | -1 031        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>               | -7 783        | 28 605        | 6 810         |

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

28.02.2013 Marian Owerko Prezes Zarządu .....

28.02.2013 Artur Ungier Wice Prezes Zarządu .....

28.02.2013 Paweł Poruszek Wice Prezes Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

28-02-2013

Jadwiga Raszko vel Rzepa

Główna Księgowa

.....  
podpis



| Wybrane dane finansowe Bakalland S.A.                        | 201207-201212 |        | 201107-201206 |        | 201107-201112 |        |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
|                                                              | PLN           | EUR    | PLN           | EUR    | PLN           | EUR    |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 103 138       | 25 018 | 190 698       | 44 673 | 109 832       | 25 465 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                     | 15 637        | 3 793  | 37 671        | 8 825  | 18 742        | 4 345  |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                      | 56 231        | 13 640 | 99 571        | 23 325 | 59 274        | 13 743 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 5 693         | 1 381  | 81            | 19     | 6 514         | 1 510  |
| Zysk (strata) brutto                                         | 654           | 159    | -8 822        | -2 067 | 2 674         | 620    |
| Zysk (strata) netto                                          | 1 065         | 258    | -8 926        | -2 091 | 2 025         | 470    |
| Aktywa razem                                                 | 281 719       | 68 910 | 269 715       | 63 294 | 317 983       | 71 994 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 48 215        | 11 794 | 49 916        | 11 714 | 50 934        | 11 532 |
| Inwestycje długoterminowe                                    | 132 538       | 32 420 | 146 071       | 34 279 | 152 708       | 34 574 |
| Zapasy                                                       | 33 109        | 8 099  | 34 499        | 8 096  | 36 786        | 8 329  |
| Należności krótkoterminowe                                   | 58 061        | 14 202 | 28 632        | 6 719  | 66 669        | 15 094 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 108 234       | 26 475 | 95 376        | 22 382 | 123 253       | 27 905 |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 57 547        | 14 076 | 48 106        | 11 289 | 55 675        | 12 605 |
| Kapitał własny                                               | 89 109        | 21 797 | 98 315        | 23 072 | 110 874       | 25 103 |
| Kapitał zakładowy                                            | 1 997         | 488    | 1 997         | 469    | 1 997         | 452    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -11 151       | -2 705 | 23 201        | 5 435  | 3 558         | 825    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 1 257         | 305    | -695          | -163   | 526           | 122    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 9 501         | 2 305  | -23 463       | -5 496 | -4 608        | -1 068 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych                             | -393          | -95    | -957          | -224   | -524          | -121   |

|                                                                 |            |            |            |            |            |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji w tys. (szt)                                       | 19 751     | 19 751     | 19 811     | 19 811     | 19 937     | 19 937     |
| Średnioważona liczba akcji                                      | 19 751 118 | 19 751 118 | 19 810 988 | 19 810 988 | 19 937 457 | 19 937 457 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)                    | 0.05       | 0.01       | - 0.45     | - 0.11     | 0.10       | 0.02       |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)      | 0.05       | 0.01       | - 0.45     | - 0.11     | 0.10       | 0.02       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 4.51       | 1.10       | 4.96       | 1.16       | 5.56       | 1.26       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)          | 4.51       | 1.10       | 4.96       | 1.16       | 5.56       | 1.26       |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | -          | -          | -          | -          | -          | -          |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE<br/>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>          | <b>Nota</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                                     |             |                      |                      |                      |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                                |             | <b>186 106.0</b>     | <b>200 864.0</b>     | <b>208 288.0</b>     |
| 1. Wartości niematerialne, w tym:                                                      | 1           | 2 349.0              | 2 370.0              | 2 381.0              |
| - wartość firmy                                                                        |             | 2 199.0              | 2 199.0              | 2 199.0              |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                                              | 2           | 48 215.0             | 49 916.0             | 50 934.0             |
| 3. Należności długoterminowe                                                           |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 3.1. Od jednostek powiązanych                                                          |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 3.2. Od pozostałych jednostek                                                          |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                                           |             | 132 538.0            | 146 071.0            | 152 708.0            |
| 4.1. Nieruchomości                                                                     |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne                                                   |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                   | 3           | 132 538.0            | 146 071.0            | 152 708.0            |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                                   |             | 129 992.0            | 141 703.0            | 146 220.0            |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą<br>praw własności |             |                      |                      |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                           |             | 2 546.0              | 4 368.0              | 6 488.0              |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe                                                    |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                           |             | 3 004.0              | 2 507.0              | 2 265.0              |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   |             | 3 004.0              | 2 507.0              | 2 265.0              |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                   |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                             |             | <b>95 613.0</b>      | <b>68 851.0</b>      | <b>109 695.0</b>     |
| 1. Zapasy                                                                              | 4           | 33 109.0             | 34 499.0             | 36 786.0             |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                          | 5           | 58 061.0             | 28 632.0             | 66 669.0             |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                                          |             | 164.0                | 296.0                | 967.0                |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                                          |             | 57 897.0             | 28 336.0             | 65 702.0             |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                          |             | 4 214.0              | 5 331.0              | 5 912.0              |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                  |             | 4 214.0              | 5 331.0              | 5 912.0              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                           |             | 3 938.0              | 4 305.0              | 4 580.0              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                           |             | 2.0                  | 359.0                | 232.0                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                            |             | 274.0                | 667.0                | 1 100.0              |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                   |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                          |             | 229.0                | 389.0                | 328.0                |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                           |             | <b>281 719.0</b>     | <b>269 715.0</b>     | <b>317 983.0</b>     |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE<br/>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.</b> | <b>Nota</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>P a s y w a</b>                                                                 |             |                      |                      |                      |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                           |             | <b>89 109.0</b>      | <b>98 315.0</b>      | <b>110 874.0</b>     |
| 1. Kapitał zakładowy                                                               | 6           | 1 997.0              | 1 997.0              | 1 997.0              |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                           |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                                        | 7           | -1 300.0             | -1 300.0             | -992.0               |
| 4. Kapitał zapasowy                                                                | 8           | 30 502.0             | 39 489.0             | 39 489.0             |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                   | 9           | 55 466.0             | 65 737.0             | 67 454.0             |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                    |             | 1 379.0              | 1 379.0              | 962.0                |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                   |             | 0.0                  | -61.0                | -61.0                |
| 8. Zysk (strata) netto                                                             |             | 1 065.0              | -8 926.0             | 2 025.0              |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                  |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                  |             | <b>192 610.0</b>     | <b>171 400.0</b>     | <b>207 109.0</b>     |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                                         |             | 15 387.0             | 17 760.0             | 17 854.0             |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                              |             | 14 785.0             | 17 109.0             | 17 173.0             |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                   |             | 206.0                | 255.0                | 285.0                |
| a) długoterminowa                                                                  |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| b) krótkoterminowa                                                                 |             | 206.0                | 255.0                | 285.0                |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                                             |             | 396.0                | 396.0                | 396.0                |
| a) długoterminowe                                                                  |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| b) krótkoterminowe                                                                 |             | 396.0                | 396.0                | 396.0                |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                                     | 10          | 57 547.0             | 48 106.0             | 55 675.0             |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                                   |             | 8 275.0              | 5 063.0              | 5 064.0              |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                                   |             | 49 272.0             | 43 043.0             | 50 611.0             |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                                    | 11          | 108 234.0            | 95 376.0             | 123 253.0            |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                                   |             | 16 070.0             | 12 216.0             | 14 754.0             |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                                   |             | 92 164.0             | 83 160.0             | 108 499.0            |
| 3.3. Fundusze specjalne                                                            |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                                      |             | 11 442.0             | 10 158.0             | 10 327.0             |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                                          |             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                               |             | 11 442.0             | 10 158.0             | 10 327.0             |
| a) długoterminowe                                                                  |             | 8 003.0              | 8 194.0              | 8 443.0              |
| b) krótkoterminowe                                                                 |             | 3 439.0              | 1 964.0              | 1 884.0              |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                       |             | <b>281 719.0</b>     | <b>269 715.0</b>     | <b>317 983.0</b>     |
| <b>Wartość księgowa</b>                                                            |             | <b>89 109.00</b>     | <b>98 315.00</b>     | <b>110 874.00</b>    |
| <b>Średnioważona liczba akcji</b>                                                  |             | <b>19 751 118</b>    | <b>19 810 988</b>    | <b>19 937 457</b>    |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                                      |             | <b>4.51</b>          | <b>4.96</b>          | <b>5.56</b>          |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                                    |             | <b>19 751 118</b>    | <b>19 810 988</b>    | <b>19 937 457</b>    |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                          |             | <b>4.51</b>          | <b>4.96</b>          | <b>5.56</b>          |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE<br/>SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT</b>                                | Nota | 201207-201212  | 201107-201206  | 201107-201112  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                        |      | <b>103 138</b> | <b>190 698</b> | <b>109 832</b> |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |      | 1 356          | 1 310          | 734            |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                             |      | 82 167         | 138 585        | 83 565         |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                  |      | 20 971         | 52 113         | 26 267         |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                 |      | <b>71 868</b>  | <b>137 242</b> | <b>78 016</b>  |
| - do jednostek powiązanych                                                                            |      | 969            | 312            | 27             |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                            |      | 56 231         | 99 571         | 59 274         |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                           |      | 15 637         | 37 671         | 18 742         |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                  |      | <b>31 270</b>  | <b>53 456</b>  | <b>31 816</b>  |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                  |      | 20 540         | 41 919         | 20 116         |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                            |      | 6 236          | 12 471         | 6 295          |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                      |      | <b>4 494</b>   | <b>-934</b>    | <b>5 405</b>   |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                   |      | 3 111          | 3 130          | 1 905          |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                     |      | 54             | 17             | 9              |
| 2. Dotacje                                                                                            |      | 365            | 920            | 477            |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                          |      | 2 692          | 2 193          | 1 419          |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                     |      | 1 912          | 2 115          | 796            |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   |      | 0              | 0              | 0              |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                          |      | 82             | 301            | 207            |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                       |      | 970            | 222            | 154            |
| 4. Inne koszty operacyjne                                                                             |      | 860            | 1 592          | 435            |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                     |      | <b>5 693</b>   | <b>81</b>      | <b>6 514</b>   |
| X. Przychody finansowe                                                                                |      | 66             | 1 264          | 970            |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                              |      | 0              | 0              | 0              |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |      | 0              | 0              | 0              |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                    |      | 66             | 1 011          | 717            |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |      | 2              | 164            | 101            |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                          |      | 0              | 253            | 253            |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   |      | 0              | 0              | 0              |
| 5. Inne                                                                                               |      | 0              | 0              | 0              |
| XI. Koszty finansowe                                                                                  |      | 5 105          | 10 167         | 4 810          |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                    |      | 4 291          | 7 929          | 3 086          |
| - dla jednostek powiązanych                                                                           |      | 423            | 756            | 375            |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                        |      | 290            | 0              | 0              |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   |      | 426            | 0              | 119            |
| 4. Inne                                                                                               |      | 98             | 2 238          | 1 605          |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>                                       |      | <b>654</b>     | <b>-8 822</b>  | <b>2 674</b>   |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)                                                |      | 0              | 0              | 0              |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                                 |      | 0              | 0              | 0              |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                                |      | 0              | 0              | 0              |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>                                                         |      | <b>654</b>     | <b>-8 822</b>  | <b>2 674</b>   |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                 |      | -411           | 104            | 649            |
| a) część bieżąca                                                                                      |      |                | 0              | 641            |
| b) część odroczone                                                                                    |      | -411           | 104            | 8              |
| XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                     |      | 0              | 0              | 0              |
| XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |      |                |                |                |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>                                                 |      | <b>1 065</b>   | <b>-8 926</b>  | <b>2 025</b>   |

|                                                               |  |        |        |        |
|---------------------------------------------------------------|--|--------|--------|--------|
| Zysk (strata) netto                                           |  | 1 065  | -8 926 | 2 025  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych ( w tys.szt.)            |  | 19 751 | 19 811 | 19 937 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                    |  | 0.05   | -0.45  | 0.10   |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.szt.) |  | 19 751 | 19 811 | 19 937 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)       |  | 0.05   | -0.45  | 0.10   |

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE<br/>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> | Nota | 201207-201212  | 201107-201206  | 201107-201112 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|---------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                  |      | <b>1 065</b>   | <b>-8 926</b>  | <b>2 025</b>  |
| <b>II. Inne całkowite dochody, w tym:</b>                                      |      | <b>-10 271</b> | <b>-3 564</b>  | <b>-1 847</b> |
| 1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                   |      | -12 680        | -4 400         | -2 280        |
| 2. Rachunkowość zabezpieczeń                                                   |      |                |                |               |
| 3. Skutki aktualizacji majątku trwałego                                        |      |                |                |               |
| 4. Zyski i straty aktuarialne                                                  |      |                |                |               |
| 5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                     |      | 2 409          | 836            | 433           |
| <b>III. Całkowite dochody ogółem</b>                                           |      | <b>-9 206</b>  | <b>-12 490</b> | <b>178</b>    |

| POZYCJE POZABILANSOWE                          | Nota | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 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             |      |               |               |               |
| -                                              |      |               |               |               |
| ...                                            |      |               |               |               |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               |      | <b>15 015</b> | <b>13 727</b> | <b>16 121</b> |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) |      | 13 289        | 13 289        | 12 528        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |      | 13 289        | 13 289        | 12 528        |
| -                                              |      |               |               |               |
| ...                                            |      |               |               |               |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) |      | 1 726         | 438           | 3 593         |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |      | 315           | 309           | 1 936         |
| - akredytywy                                   |      | 1 411         | 129           | 1 657         |
|                                                |      |               |               |               |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| -                                              |      |               |               |               |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            |      | <b>15 015</b> | <b>13 727</b> | <b>16 121</b> |

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2012:

Gwarancja wystawiona przez BRE Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64 939.06 EUR, tj. 265 tys. 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. (Bio Concept Gardenia Sp.z o.o.)

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

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

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 455 000,00 USD, tj. 1 411 tys. zł

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 30.06.2012:

Gwarancja wystawiona przez DZ Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64 939.06 EUR do 31.03.2012, od 04.04.2012

gwarancja wystawiona przez BRE Bank S.A.; tj. 259 tys. zł.

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. (Bio Concept Gardenia Sp.z o.o.)

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

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

Akredytywy na rzecz BRE BANK SA - 38 178,00 USD, tj. 129 tys. zł.

Specyfikacja pozycji pozabilansowych na 31.12.2011:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                 | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                        |                      |                      |                      |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                                               | 654                  | -8 822               | 2 674                |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                     | -11 805              | 32 023               | 884                  |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                             | 0                    | 0                    | 0                    |
| 2. Amortyzacja                                                                                               | 2 143                | 4 463                | 2 274                |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | -1 177               | -952                 | -520                 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 4 315                | 8 683                | 58                   |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                         | 813                  | -270                 | 127                  |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | -49                  | -130                 | -32                  |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 1 390                | 1 859                | -428                 |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                   | -30 690              | 9 475                | -29 534              |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 8 724                | 9 548                | 30 010               |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | 1 444                | -877                 | -707                 |
| 11. Zapłacony podatek dochodowy                                                                              | 1 282                | -478                 | -649                 |
| 12. Inne korekty                                                                                             |                      | 702                  | 285                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | -11 151              | 23 201               | 3 558                |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                      |                      |                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | 2 192                | 6 901                | 3 584                |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 236                  | 213                  | 143                  |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 414                  | 6 688                | 3 441                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 57                   | 1 538                | 1 197                |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 1                    | 0                    | 0                    |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 0                    | 0                    | 0                    |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                | 0                    | 1 538                | 1 197                |
| - odsetki                                                                                                    | 56                   | 0                    | 0                    |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | 0                    | 0                    | 0                    |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 357                  | 5 150                | 2 244                |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 356                  | 4 739                | 2 244                |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 0                    | 0                    | 0                    |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               | 1                    | 403                  | 0                    |
| - odsetki                                                                                                    | 0                    | 8                    | 0                    |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | 0                    | 0                    | 0                    |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 1 542                | 0                    | 0                    |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | 935                  | 7 596                | 3 058                |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 603                  | 3 422                | 2 199                |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                      | 0                    | 19                   |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 332                  | 4 174                | 840                  |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 332                  | 1 847                | 760                  |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 332                  | 1 118                | 30                   |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          |                      | 729                  | 730                  |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0                    | 2 327                | 80                   |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |                      | 2 323                | 80                   |
| - udzielone pożyczki                                                                                         | 0                    | 4                    | 0                    |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | 1 257                | -695                 | 526                  |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            | 0                    |                      | 0                    |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | 28 078               | 30 309               | 4 900                |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                    |                      | 0                    |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 25 078               | 29 309               | 3 400                |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 3 000                | 1 000                | 1 000                |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     |                      | 0                    | 500                  |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | 18 577               | 53 772               | 9 508                |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         |                      | 1 300                | 992                  |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0                    | 0                    | 0                    |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0                    | 0                    | 0                    |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 14 588               | 39 277               | 4 452                |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                      | 5 000                | 4 000                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 132                  | 67                   | 0                    |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 3 857                | 8 128                | 64                   |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                      | 0                    |                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | 9 501                | -23 463              | -4 608               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | -393                 | -957                 | -524                 |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | -393                 | -957                 | -524                 |
| - 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>                                                 | 274                  | 667                  | 1 100                |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                      |                      |                      |
|                                                                                                              | 0                    | 0                    | 0                    |

Kwota 285 tys zł w pozycji A II 12 "Inne korekty" jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres 201107-201112 oraz kwota 702 tys. zł za rok 201107-201206 wynikają z programów motywacyjnych. W okresie 201207-101212 Spółka nie poniosła kosztów programów motywacyjnych.

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE<br>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE<br>ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na<br>kapitał zakładowy<br>(wielkość ujemna) | Akcje (udziały)<br>własne (wielkość<br>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<br>w ciągu roku<br>obrotowego (wielkość<br>ujemna) | Razem    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>I. Stan na 1 lipca 2012 roku</b>                                            | 1 997,0           | 0,0                                                         | -1 300,0                                       | 39 489,0         | 65 737,0                         | 1 379,0                         | -61,0                            | -8 926,0            | 0,0                                                                     | 98 315,0 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                             |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0      |
| <b>II. Stan na 1 lipca 2012 roku po przekształceniu</b>                        | 1 997,0           | 0,0                                                         | -1 300,0                                       | 39 489,0         | 65 737,0                         | 1 379,0                         | -61,0                            | -8 926,0            | 0,0                                                                     | 98 315,0 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                             |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0      |
| b) umorzenie akcji własnych                                                    |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0      |
| c) nabycie akcji własnych                                                      |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0      |
| d) wypłata dywidendy                                                           |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0      |
| e) wycena programów motywacyjnych                                              |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0      |
| f) powiązany podatek dochodowy                                                 |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0      |
| g) inne całkowite dochody ogółem                                               |                   |                                                             |                                                |                  | -10 271,0                        |                                 |                                  | 1 065,0             |                                                                         | -9 206,0 |
| h) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2011/2012                             |                   |                                                             |                                                | -8 926,0         |                                  |                                 |                                  | 8 926,0             |                                                                         | 0,0      |
| i) pokrycie straty netto z lat ubiegłych                                       |                   |                                                             |                                                | -61,0            |                                  |                                 | 61,0                             |                     |                                                                         | 0,0      |
| <b>III. Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>                                       | 1 997,0           | 0,0                                                         | -1 300,0                                       | 30 562,0         | 55 466,0                         | 1 379,0                         | 0,0                              | 1 065,0             | 0,0                                                                     | 89 109,0 |

## ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

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

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

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE<br>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE<br>ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na<br>kapitał zakładowy<br>(wielkość ujemna) | Akcje (udziały)<br>własne (wielkość<br>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<br>w ciągu roku<br>obrotowego (wielkość<br>ujemna) | Razem     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. Stan na 1 lipca 2011 roku</b>                                            | 2 100,0           | 0,0                                                         | -5 050,0                                       | 49 492,0         | 69 301,0                         | 677,0                           | -61,0                            | -5 056,0            |                                                                         | 111 403,0 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                             |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0       |
| b)                                                                             |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0       |
| <b>II. Stan na 1 lipca 2011 roku po przekształceniu</b>                        | 2 100,0           | 0,0                                                         | -5 050,0                                       | 49 492,0         | 69 301,0                         | 677,0                           | -61,0                            | -5 056,0            | 0,0                                                                     | 111 403,0 |
| a) wpływ zmian zasad rachunkowości                                             |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0       |
| b) umorzenie akcji własnych                                                    | -103,0            |                                                             | 5 050,0                                        | -4 947,0         |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0       |
| c) nabycie akcji własnych                                                      |                   |                                                             | -992,0                                         |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | -992,0    |
| d) wypłata dywidendy                                                           |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0       |
| e) wycena programów motywacyjnych                                              |                   |                                                             |                                                |                  |                                  | 285,0                           |                                  |                     |                                                                         | 285,0     |
| f) powiązany podatek dochodowy                                                 |                   |                                                             |                                                |                  |                                  |                                 |                                  |                     |                                                                         | 0,0       |
| g) inne całkowite dochody ogółem                                               |                   |                                                             |                                                |                  | -1 847,0                         |                                 |                                  | 2 025,0             |                                                                         | 178,0     |
| h) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2010/2011                             |                   |                                                             |                                                | -5 056,0         |                                  |                                 |                                  | 5 056,0             |                                                                         | 0,0       |
| <b>III. Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>                                       | 1 997,0           | 0,0                                                         | -992,0                                         | 39 489,0         | 67 454,0                         | 962,0                           | -61,0                            | 2 025,0             | 0,0                                                                     | 110 874,0 |

## Nota 1

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE                                           | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                          | 0             | 0             | 0             |
| b) wartość firmy                                                 | 2 199         | 2 199         | 2 199         |
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 150           | 171           | 182           |
| - oprogramowanie komputerowe                                     | 17            | 30            | 33            |
| d) inne wartości niematerialne                                   | 0             | 0             | 0             |
| e) zaliczki na wartości niematerialne                            | 0             | 0             | 0             |
| <b>Wartości niematerialne razem</b>                              | <b>2 349</b>  | <b>2 370</b>  | <b>2 381</b>  |

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                              | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) własne                                                                                    | 2 349         | 2 370         | 2 381         |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0             | 0             | 0             |
| <b>Wartości niematerialne razem</b>                                                          | <b>2 349</b>  | <b>2 370</b>  | <b>2 381</b>  |

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201207-201212 |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     |       |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------|
|                                                                     | a<br>koszty zakończonych<br>prac rozwojowych | b<br>wartość firmy | c<br>nabyte koncesje, patenty, licencje i<br>- oprogramowanie komputerowe | d<br>inne wartości<br>niematerialne | e<br>zaliczki na wartości<br>niematerialne | Wartości<br>niematerialne,<br>razem |       |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu       | 0,0                                          | 2 199,0            | 2 907                                                                     | 1 409                               | 0,0                                        | 0,0                                 | 5 106 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                           | 0,0                                          | 0,0                | 0                                                                         | 0                                   | 0,0                                        | 0,0                                 | 0     |
| - zakupu                                                            |                                              |                    |                                                                           | 0                                   |                                            |                                     | 0     |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                          | 0,0                                          | 0,0                | 0                                                                         | 0                                   | 0,0                                        | 0,0                                 | 0     |
| - sprzedaży                                                         |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu         | 0,0                                          | 2 199,0            | 2 907                                                                     | 1 409                               | 0,0                                        | 0,0                                 | 5 106 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu           | 0,0                                          | 0,0                | 2 736                                                                     | 1 379                               | 0,0                                        | 0,0                                 | 2 736 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                  | 0                                            | 0                  | 21                                                                        | 13                                  | 0                                          | 0                                   | 21    |
| - zwiększenie                                                       |                                              |                    | 21                                                                        | 13                                  |                                            |                                     | 21    |
| - zmniejszenie                                                      |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zmiana stawek amortyzacji                                         |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu             | 0,0                                          | 0,0                | 2 757                                                                     | 1 392                               | 0,0                                        | 0,0                                 | 2 757 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu       |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zwiększenie                                                       |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zmniejszenie                                                      |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu         | 0,0                                          | 0,0                | 0                                                                         | 0                                   | 0,0                                        | 0,0                                 | 0     |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu          | 0,0                                          | 2 199,0            | 150                                                                       | 17                                  | 0,0                                        | 0,0                                 | 2 349 |

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201206 |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     |       |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------|
|                                                                     | a<br>koszty zakończonych<br>prac rozwojowych | b<br>wartość firmy | c<br>nabyte koncesje, patenty, licencje i<br>- oprogramowanie komputerowe | d<br>inne wartości<br>niematerialne | e<br>zaliczki na wartości<br>niematerialne | Wartości<br>niematerialne,<br>razem |       |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu       | 0                                            | 2 199              | 2 923                                                                     | 1 426                               | 0                                          | 0                                   | 5 122 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                           | 0                                            | 0                  | 19                                                                        | 18                                  | 0                                          | 0                                   | 19    |
| - zakup                                                             |                                              |                    | 19                                                                        | 18                                  |                                            |                                     | 19    |
| - przeniesienie z inwestycji                                        |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                          | 0                                            | 0                  | 35                                                                        | 35                                  | 0                                          | 0                                   | 35    |
| - przeniesienie na wartości niematerialne                           |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - sprzedaż                                                          |                                              |                    | 35                                                                        | 35                                  |                                            |                                     | 35    |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu         | 0                                            | 2 199              | 2 907                                                                     | 1 409                               | 0                                          | 0                                   | 5 106 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu           |                                              |                    | 2 683                                                                     | 1 343                               | 0                                          | 0                                   | 2 683 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                  | 0                                            | 0                  | 53                                                                        | 36                                  | 0                                          | 0                                   | 53    |
| - zwiększenie                                                       |                                              |                    | 59                                                                        | 42                                  |                                            |                                     | 59    |
| - zwiększenie [zakup]                                               |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zmniejszenie                                                      |                                              |                    | 6                                                                         | 6                                   |                                            |                                     | 6     |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu             | 0                                            | 0                  | 2 736                                                                     | 1 379                               | 0                                          | 0                                   | 2 736 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu       |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zwiększenie                                                       |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zmniejszenie                                                      |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu         | 0                                            | 0                  | 0                                                                         | 0                                   | 0                                          | 0                                   | 0     |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu          | 0                                            | 2 199              | 171                                                                       | 30                                  | 0                                          | 0                                   | 2 370 |

W rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2011/2012 w tabeli zmian wartości niematerialnych zaprezentowano nieprawidłowe kwoty wartości brutto i umorzenia na dzień 30.06.2012 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiono prawidłowe wartości brutto i umorzenia na ten dzień. Opisywana zmiana nie miała wpływu na zaprezentowaną wartość netto wartości niematerialnych.

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112 |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     |       |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------|
|                                                                     | a<br>koszty zakończonych<br>prac rozwojowych | b<br>wartość firmy | c<br>nabyte koncesje, patenty, licencje i<br>- oprogramowanie komputerowe | d<br>inne wartości<br>niematerialne | e<br>zaliczki na wartości<br>niematerialne | Wartości<br>niematerialne,<br>razem |       |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu       | 0,0                                          | 2 199,0            | 2 923                                                                     | 1 426                               | 0,0                                        | 0,0                                 | 5 122 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                           | 0,0                                          | 0,0                | 5                                                                         | 4                                   | 0,0                                        | 0,0                                 | 5     |
| - zakupu                                                            |                                              |                    | 5                                                                         | 4                                   |                                            |                                     | 5     |
| ...                                                                 |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                          | 0,0                                          | 0,0                | 35                                                                        | 35                                  | 0,0                                        | 0,0                                 | 35    |
| - sprzedaży                                                         |                                              |                    | 35                                                                        | 35                                  |                                            |                                     | 35    |
| ...                                                                 |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu         | 0,0                                          | 2 199,0            | 2 893                                                                     | 1 395                               | 0,0                                        | 0,0                                 | 5 092 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu           |                                              |                    | 2 683                                                                     | 1 343                               |                                            |                                     | 2 683 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                  | 0,0                                          | 0,0                | 28                                                                        | 19                                  | 0,0                                        | 0,0                                 | 28    |
| - zwiększenie                                                       |                                              |                    | 34                                                                        | 25                                  |                                            |                                     | 34    |
| - zmniejszenie                                                      |                                              |                    | -6                                                                        | -6                                  |                                            |                                     | -6    |
| - zmiana stawek amortyzacji                                         |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu             | 0,0                                          | 0,0                | 2 711                                                                     | 1 362                               | 0,0                                        | 0,0                                 | 2 711 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu       |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zwiększenie                                                       |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| - zmniejszenie                                                      |                                              |                    |                                                                           |                                     |                                            |                                     | 0     |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu         | 0,0                                          | 0,0                | 0                                                                         | 0                                   | 0,0                                        | 0,0                                 | 0     |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu          | 0,0                                          | 2 199,0            | 182                                                                       | 33                                  | 0,0                                        | 0,0                                 | 2 381 |

## Nota 2

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE                                  | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 47 421        | 49 129        | 48 258        |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 2 200         | 2 200         | 2 238         |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 29 193        | 29 668        | 27 542        |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 13 684        | 14 347        | 14 946        |
| - środki transportu                                     | 2 057         | 2 579         | 3 133         |
| - inne środki trwałe                                    | 287           | 335           | 399           |
| b) środki trwałe w budowie                              | 334           | 398           | 2 304         |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  | 460           | 389           | 372           |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>48 215</b> | <b>49 916</b> | <b>50 934</b> |

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                             | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) własne                                                                                    | 46 186        | 49 733        | 50 779        |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 2 029         | 183           | 155           |
| - leasing                                                                                    | 2 029         | 183           | 155           |
| <b>Środki trwałe bilansowe razem</b>                                                         | <b>48 215</b> | <b>49 916</b> | <b>50 934</b> |

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO                                   | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| <b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>                     | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>    |

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201207-201212   |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                               | - grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 2 200                                                  | 33 065                                                  | 26 542                            | 5 624               | 2 346                | 69 777               |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0                                                      | 0                                                       | 2 493                             | 0                   | 89                   | 2 582                |
| - zakup                                                       | 0                                                      | 0                                                       | 2 493                             | 0                   | 89                   | 2 582                |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 0                                                      | 0                                                       | 4 155                             | 260                 | 232                  | 4 647                |
| - sprzedaż                                                    | 0                                                      | 0                                                       | 4 155                             | 260                 | 232                  | 4 647                |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 2 200                                                  | 33 065                                                  | 24 880                            | 5 364               | 2 203                | 67 712               |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 0                                                      | 3 397                                                   | 12 195                            | 3 045               | 2 011                | 20 648               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 0                                                      | 475                                                     | -999                              | 262                 | -95                  | -357                 |
| - zwiększenie                                                 | 0                                                      | 475                                                     | 1 075                             | 503                 | 68                   | 2 121                |
| - zmniejszenie                                                | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| zmniejszenia sprzedaż środka                                  | 0                                                      | 0                                                       | 2 074                             | 241                 | 163                  | 2 478                |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 0                                                      | 3 872                                                   | 11 196                            | 3 307               | 1 916                | 20 291               |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| - zwiększenie                                                 | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| - zmniejszenie                                                | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 2 200                                                  | 29 193                                                  | 13 684                            | 2 057               | 287                  | 47 421               |

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201206   |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                               | - grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 2 238                                                  | 30 497                                                  | 25 417                            | 6 167               | 2 330                | 66 649               |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0                                                      | 2 568                                                   | 1 129                             | 67                  | 16                   | 3 780                |
| - zakup                                                       | 0                                                      | 2 568                                                   | 1 129                             | 67                  | 16                   | 3 780                |
| - rozliczenie księgowego połączenia z Polgruntem              | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 38                                                     | 0                                                       | 4                                 | 610                 | 0                    | 652                  |
| - sprzedaż                                                    | 38                                                     | 0                                                       | 4                                 | 610                 | 0                    | 652                  |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 2 200                                                  | 33 065                                                  | 26 542                            | 5 624               | 2 346                | 69 777               |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 0                                                      | 2 545                                                   | 9 904                             | 2 440               | 1 840                | 16 729               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 0                                                      | 852                                                     | 2 291                             | 605                 | 171                  | 3 919                |
| - zwiększenie                                                 | 0                                                      | 852                                                     | 2 293                             | 1 088               | 170                  | 4 403                |
| - zmniejszenie                                                | 0                                                      | 0                                                       | 2                                 | 483                 | 0                    | 485                  |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 0                                                      | 3 397                                                   | 12 195                            | 3 045               | 2 011                | 20 648               |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| - zwiększenie                                                 | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| - zmniejszenie                                                | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 2 200                                                  | 29 668                                                  | 14 347                            | 2 579               | 335                  | 49 129               |

W rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2011/2012 w nocy dotyczącej zmian środków trwałych zaprezentowano nieprawidłowe kwoty wartości brutto i umorzenia na dzień 30.06.2012 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiono prawidłowe wartości brutto i umorzenia na ten dzień. Opisywana zmiana nie miała wpływu na zaprezentowaną wartość netto środków trwałych.

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 201107-201112   |                                                        |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                               | - grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 2 238                                                  | 30 497                                                  | 25 417                            | 6 167               | 2 330                | 66 649               |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0                                                      | 9                                                       | 599                               | 75                  | 5                    | 688                  |
| - zakup                                                       | 0                                                      | 9                                                       | 599                               | 75                  | 5                    | 688                  |
| ...                                                           | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 394                 | 0                    | 394                  |
| - sprzedaż                                                    | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 394                 | 0                    | 394                  |
| ...                                                           | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 2 238                                                  | 30 506                                                  | 26 016                            | 5 848               | 2 335                | 66 943               |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 0                                                      | 2 545                                                   | 9 904                             | 2 440               | 1 840                | 16 729               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 0                                                      | 419                                                     | 1 166                             | 275                 | 96                   | 1 956                |
| - zwiększenie                                                 | 0                                                      | 419                                                     | 1 166                             | 563                 | 96                   | 2 244                |
| - zmniejszenie                                                | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| zmniejszenia sprzedaż środka                                  | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 288                 | 0                    | 288                  |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 0                                                      | 2 964                                                   | 11 070                            | 2 715               | 1 936                | 18 685               |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| - zwiększenie                                                 | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| - zmniejszenie                                                | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0                                                      | 0                                                       | 0                                 | 0                   | 0                    | 0                    |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 2 238                                                  | 27 542                                                  | 14 946                            | 3 133               | 399                  | 48 258               |

## Nota 3

| <b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>              | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w jednostkach zależnych                          | 129 974              | 141 685              | 146 207              |
| - udziały lub akcje                                 | 129 974              | 141 685              | 146 207              |
| - dłużne papiery wartościowe                        |                      |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)             |                      |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                |                      |                      |                      |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) |                      |                      |                      |
| b) w jednostkach współzależnych                     | 5                    | 5                    | 0                    |
| c) w jednostkach stowarzyszonych                    | 13                   | 13                   | 0                    |
| d) w znaczącym inwestorze                           | 0                    | 0                    | 0                    |
| e) w jednostce dominującej                          | 0                    | 0                    | 0                    |
| f) w pozostałych jednostkach                        | 2 546                | 4 368                | 6 488                |
| - udziały lub akcje                                 | 2 546                | 4 368                | 6 488                |
| - dłużne papiery wartościowe                        |                      |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)             |                      |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                |                      |                      |                      |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) |                      |                      |                      |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>       | <b>132 538</b>       | <b>146 071</b>       | <b>152 695</b>       |

| <b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) stan na początek okresu                                                     | 146 071              | 156 628              | 156 628              |
| - udziały i akcje                                                              | 146 071              | 156 628              | 156 628              |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                      | 11                   | 1 096                | 2 058                |
| - podwyższenie kapitału i nabycie udziałów/akcji, inne                         | 11                   | 1 016                | 604                  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                                           |                      | 0                    | 1 454                |
| - umowa przedwstępna nabycia nowych jednostek                                  |                      |                      |                      |
| - akcje                                                                        |                      | 80                   |                      |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                     | 13 544               | 11 653               | 5 978                |
| - zbycie udziałów i akcji, inne                                                | 438                  | 7 253                | 2 243                |
| - odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe                         | 13 106               | 4 400                | 3 735                |
| d) stan na koniec okresu                                                       | 132 538              | 146 071              | 152 708              |

| <b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                           | 132 538              | 146 071              | 152 708              |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                         |                      |                      |                      |
| b1. jednostka/waluta USD                                                                        |                      |                      |                      |
| tys. zł                                                                                         |                      |                      |                      |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                                      |                      |                      |                      |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>               | <b>132 538</b>       | <b>146 071</b>       | <b>152 708</b>       |

| <b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201207-201212</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)                  | 2 546                | 4 368                | 6 488                |
| a) akcje (wartość bilansowa):                                                               | 2 546                | 4 368                | 6 488                |
| - korekty aktualizujące wartość                                                             | -7 677               | -5 855               | -3 735               |
| - wartość na początek okresu                                                                | 4 368                | 10 932               | 10 932               |
| - wartość według cen nabycia                                                                | 10 223               | 10 223               | 10 223               |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                           | 0                    | 0                    | 0                    |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                          | 0                    | 0                    | 0                    |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)    | 0                    | 0                    | 0                    |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)      | 0                    | 0                    | 0                    |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)                                           | 129 992              | 141 703              | 146 220              |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):                                                     | 129 992              | 141 703              | 146 220              |
| - korekty aktualizujące wartość                                                             | -15 703              | -4 419               |                      |
| - wartość na początek okresu                                                                | 141 703              | 145 696              | 145 588              |
| - wartość według cen nabycia                                                                | 145 695              | 146 122              | 146 220              |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                           | 0                    | 0                    | 0                    |
| c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                          | 0                    | 0                    | 0                    |
| Wartość według cen nabycia, razem                                                           | 155 918              | 156 345              | 156 443              |
| Wartość na początek okresu, razem                                                           | 146 071              | 156 628              | 156 520              |
| Korekty aktualizujące wartość, razem                                                        | -23 380              | -10 274              | -3 735               |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                                                             | <b>132 538</b>       | <b>146 071</b>       | <b>152 708</b>       |

## Nota 3a

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2012 |                                                          |                                       |                                                                                             |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                            |                                                        |                                                   |                                            |                                         |                                               |                                                             |                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                  | a<br>nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | b<br>siedziba                         | c<br>przedmiot przedsiębiorstwa                                                             | d<br>charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | e<br>zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | f<br>data objęcia kontroli / akcji według ceny nabycia | g<br>wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | h<br>korekty aktualizujące wartość (razem) | i<br>wartość bilansowa udziałów / akcji | j<br>procent posiadanego kapitału zakładowego | k<br>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | l<br>wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1                                                                    | Bakalland Ukraina Sp. z o.o.                             | Zytomierz, Ukraina                    | spzedaż hurtowa i detaliczna                                                                | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 02.2003                                                | 522                                               | -522                                       | 0                                       | 90%                                           | 90%                                                         |                                                                                                              |
| 2                                                                    | Bakalland Brands Sp. z o.o.                              | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa      | spzedaż hurtowa                                                                             | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 07.06.2005                                             | 92 955                                            | -15 181                                    | 77 774                                  | 100%                                          | 100%                                                        |                                                                                                              |
| 3                                                                    | "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o.o.                             | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa      | wytwarzanie i dystrybucja w kategorii produktów galanterii (śniadaniowej)                   | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 31.01.2011                                             | 50 557                                            | 0                                          | 50 558                                  | 100%                                          | 100%                                                        |                                                                                                              |
| 4                                                                    | BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.                           | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa      | spzedaż hurtowa i detaliczna                                                                | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 24.04.2009                                             | 1 632                                             | 0                                          | 1 632                                   | 38%                                           | 38%                                                         |                                                                                                              |
| 5                                                                    | Bakar Ukraina                                            | Ukraina, 01133 Kyjów, ul. Kuznowa 187 | spzedaż hurtowa i detaliczna, dystrybucja produktów Enimonta                                | Jednostka stowarzyszona                                                                                                             | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 30.03.2010                                             | 13                                                | 0                                          | 13                                      | 50%                                           | 50%                                                         |                                                                                                              |
| 6                                                                    | Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.                   | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa      | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka współzależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 01.02.2012                                             | 5                                                 | 0                                          | 5                                       | 50%                                           | 50%                                                         |                                                                                                              |
| 7                                                                    | Bakalland 1 Sp. z o.o.                                   | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa      | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 18.09.2012                                             | 5                                                 | 0                                          | 5                                       | 100%                                          | 100%                                                        |                                                                                                              |
| 8                                                                    | Dehligate 6 Sp. z o.o. (obecnie PIFO 1 Sp. z o.o.)       | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa      | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 18.09.2012                                             | 5                                                 | 0                                          | 5                                       | 100%                                          | 100%                                                        |                                                                                                              |

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2012 |                                                          |                                                                                   |                                                                                             |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                            |                                                        |                                                   |                                            |                                         |                                               |                                                             |                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                  | a<br>nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | b<br>siedziba                                                                     | c<br>przedmiot przedsiębiorstwa                                                             | d<br>charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | e<br>zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | f<br>data objęcia kontroli / akcji według ceny nabycia | g<br>wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | h<br>korekty aktualizujące wartość (razem) | i<br>wartość bilansowa udziałów / akcji | j<br>procent posiadanego kapitału zakładowego | k<br>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | l<br>wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1                                                                    | Bakalland Ukraina Sp. z o.o.                             | Zytomierz, Ukraina                                                                | spzedaż hurtowa i detaliczna                                                                | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 02.2003                                                | 522                                               | -96                                        | 426                                     | 90%                                           | 90%                                                         |                                                                                                              |
| 2                                                                    | Bakalland Brands Sp. z o.o.                              | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | spzedaż hurtowa                                                                             | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 07.06.2005                                             | 92 955                                            | -4 323                                     | 88 632                                  | 100%                                          | 100%                                                        |                                                                                                              |
| 3                                                                    | "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o.o.                             | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | wytwarzanie i dystrybucja w kategorii produktów galanterii (śniadaniowej)                   | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 31.01.2011                                             | 50 557                                            | 0                                          | 50 558                                  | 100.00%                                       | 100.00%                                                     |                                                                                                              |
| 4                                                                    | BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.                           | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | spzedaż hurtowa i detaliczna                                                                | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 24.04.2009                                             | 1 632                                             | 0                                          | 1 632                                   | 38%                                           | 38%                                                         |                                                                                                              |
| 5                                                                    | Bakar Ukraina                                            | Ukraina, 01133 Kyjów, ul. Kuznowa 187                                             | spzedaż hurtowa i detaliczna, dystrybucja produktów Enimonta                                | Jednostka stowarzyszona                                                                                                             | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 30.03.2010                                             | 13                                                | 0                                          | 13                                      | 50%                                           | 50%                                                         |                                                                                                              |
| 6                                                                    | Beer Fingers Sp. z o.o.                                  | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | spzedaż hurtowa cukierniczych i czekolady, wyrobów cukierniczych i niekarskich              | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 20.06.2011                                             | 406                                               | 0                                          | 406                                     | 65%                                           | 65.0%                                                       |                                                                                                              |
| 7                                                                    | Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.                   | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych | Jednostka współzależna                                                                                                              | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 01.02.2012                                             | 5                                                 | 0                                          | 5                                       | 50%                                           | 50.0%                                                       |                                                                                                              |
| 8                                                                    | Bakalland Fizan (wcześniej Trigon Fizan)                 | TRIGON TFI S.A. ul. Mogińska 65, 31-545 Kraków                                    | zamięty fundusz inwestycyjny aktywnie niepubliczny                                          | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   |                                                        | 1                                                 | 0                                          | 1                                       | 100%                                          | 100.0%                                                      |                                                                                                              |
| 9                                                                    | Averline Holdings Limited                                | Simou Menardou, 8, Ria Court 8, 1st floor, Flat/Office 301, Larnaca, 6015, Cyprus | działalność holdingów finansowych                                                           | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 09.09.2011                                             | 30                                                | 0                                          | 30                                      | 100%                                          | 100.0%                                                      |                                                                                                              |

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2011 |                                                          |                                                                                   |                                                                                |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                            |                                                        |                                                   |                                            |                                         |                                               |                                                             |                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                  | a<br>nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | b<br>siedziba                                                                     | c<br>przedmiot przedsiębiorstwa                                                | d<br>charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | e<br>zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | f<br>data objęcia kontroli / akcji według ceny nabycia | g<br>wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | h<br>korekty aktualizujące wartość (razem) | i<br>wartość bilansowa udziałów / akcji | j<br>procent posiadanego kapitału zakładowego | k<br>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | l<br>wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1                                                                    | Bakalland Brands Sp. z o.o.                              | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | spzedaż hurtowa                                                                | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 07.06.2005                                             | 92 955                                            | 4 323                                      | 88 632                                  | 100%                                          | 100%                                                        |                                                                                                              |
| 2                                                                    | BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.                           | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | spzedaż hurtowa i detaliczna                                                   | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 24.04.2009                                             | 1 176                                             | 0                                          | 1 176                                   | 38%                                           | 38%                                                         |                                                                                                              |
| 3                                                                    | Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.                               | ul. Tymienieckiego 22/24, 90-349 Łódź                                             | spzedaż hurtowa cukierniczych i czekolady, wyrobów cukierniczych i niekarskich | Jednostka zależna                                                                                                                   | Konsolidacja pełna                                                                                                                                         | 31.01.2011                                             | 55 536                                            | 0                                          | 55 536                                  | 99.95%                                        | 99.95%                                                      |                                                                                                              |
| 4                                                                    | Beer Fingers Sp. z o.o.                                  | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa                                                  | spzedaż hurtowa cukierniczych i czekolady, wyrobów cukierniczych i niekarskich | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 20.06.2011                                             | 406                                               | 0                                          | 406                                     | 65%                                           | 65%                                                         |                                                                                                              |
| 5                                                                    | Averline Holdings Limited                                | Simou Menardou, 8, Ria Court 8, 1st floor, Flat/Office 301, Larnaca, 6015, Cyprus | działalność holdingów finansowych                                              | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 09.09.2011                                             | 30                                                | 0                                          | 30                                      | 100%                                          | 100%                                                        |                                                                                                              |
| 6                                                                    | Bakalland Ukraina Sp. z o.o.                             | Zytomierz, Ukraina                                                                | spzedaż hurtowa i detaliczna                                                   | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 02.2003                                                | 522                                               | -96                                        | 426                                     | 90%                                           | 90%                                                         |                                                                                                              |
| 7                                                                    | Bakar Ukraina                                            | Ukraina, 01133 Kyjów, ul. Kuznowa 187                                             | spzedaż hurtowa i detaliczna, dystrybucja produktów Enimonta                   | Jednostka stowarzyszona                                                                                                             | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   | 30.03.2010                                             | 13                                                | 0                                          | 13                                      | 50%                                           | 50%                                                         |                                                                                                              |
| 8                                                                    | Bakalland FIZAN                                          | TRIGON TFI S.A. ul. Mogińska 65, 31-545 Kraków                                    | Zamięty fundusz inwestycyjny aktywnie niepubliczny                             | Jednostka zależna                                                                                                                   | Nie podlega konsolidacji                                                                                                                                   |                                                        | 1                                                 | 0                                          | 1                                       | 100%                                          |                                                             |                                                                                                              |

## Nota 3b

| UDZIAŁY I LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2012 |                                                                |                                       |                                                                     |                     |                                     |                                  |         |                                                                  |                                        |       |                                     |                                      |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                  | a<br>nazwa (firma) jednostki<br>ze wskazaniem<br>formy prawnej | m<br>kapitał własny jednostki, w tym: |                                                                     |                     |                                     |                                  |         | n<br>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania<br>jednostki, w tym: |                                        |       | o<br>należności jednostki, w tym:   |                                      | p<br>aktywa<br>jednostki,<br>razem | r<br>przychody<br>ze<br>sprzedaży | s<br>nieopłacona<br>przez emitenta<br>wartość<br>udziałów /<br>akcji w<br>jednostce | t<br>otrzymane lub<br>należne<br>dywidendy od<br>jednostki za<br>ostatni rok<br>obrotowy |
|                                                                      |                                                                | kapitał<br>zakładowy                  | kapitał własny jednostki, w tym:                                    |                     |                                     | pozostały kapitał własny, w tym: |         | - zobowią-<br>nia długo-<br>terminowe                            | - zobowią-<br>nia krótko-<br>terminowe | 311   | - należności<br>długo-<br>terminowe | - należności<br>krótko-<br>terminowe |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                          |
|                                                                      |                                                                |                                       | należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wartość<br>ujemna) | kapitał<br>zapasowy | zysk (strata)<br>z lat<br>ubiegłych | zysk<br>(strata)<br>netto        |         |                                                                  |                                        |       |                                     |                                      |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                          |
| 1                                                                    | Bakalland Ukraina Sp. z o.o.*                                  | -638                                  | 233                                                                 |                     | 0                                   | -872                             | -886    | 14                                                               | 2 699                                  | 2 389 | 311                                 | 1 857                                | 1 857                              | 2 061                             | 637                                                                                 | 0                                                                                        |
| 2                                                                    | Bakalland Brands Sp. z o.o.                                    | 77 624                                | 92 955                                                              |                     | 57                                  | -15 388                          | -14 606 | -782                                                             | 4 995                                  | 0     | 4 905                               | 5 467                                | 0                                  | 5 467                             | 82 618                                                                              | 6 322                                                                                    |
| 3                                                                    | PiFo Eko Strefa Sp. z o.o.                                     | 34 008                                | 2 030                                                               | 0                   | 19 008                              | 12 970                           | 14 013  | -1 043                                                           | 15 263                                 | 557   | 12 185                              | 8 501                                | 0                                  | 8 501                             | 49 271                                                                              | 21 815                                                                                   |
| 4                                                                    | BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.                                 | 7 437                                 | 4 000                                                               | -290                | 2 062                               | 1 665                            | 51      | 1 614                                                            | 43 313                                 | 7 441 | 29 118                              | 6 158                                | 0                                  | 6 158                             | 50 751                                                                              | 34 834                                                                                   |
| 5                                                                    | Bakar                                                          | 128                                   | 15                                                                  | 0                   | 0                                   | 113                              | 41      | 72                                                               | 7 467                                  | 1 370 | 6 098                               | 5 530                                | 0                                  | 5 530                             | 7 596                                                                               | 13 091                                                                                   |
| 6                                                                    | Bakalland-Oshree Dystrybucja Sp. z o.o.                        | -369                                  | 0                                                                   | 5                   | 5                                   | -374                             | -4      | -370                                                             | 769                                    | 0     | 769                                 | 384                                  | 0                                  | 384                               | 400                                                                                 | 4267                                                                                     |
| 7                                                                    | Bakalland 1 Sp. z o.o.                                         | -4                                    | 5                                                                   | 0                   | 0                                   | -9                               | 0       | -9                                                               | 11                                     | 10    | 1                                   | 2                                    | 0                                  | 2                                 | 7                                                                                   | 0                                                                                        |
| 8                                                                    | Dellington 6 Sp. z o.o. (obecnie PIFO 1 Sp. z o.o.)            | -2                                    | 5                                                                   | 0                   | 0                                   | -7                               | 0       | -7                                                               | 11                                     | 10    | 1                                   | 2                                    | 0                                  | 2                                 | 9                                                                                   | 0                                                                                        |

\* w związku z tym, iż Emitent nie otrzymał aktualnego sprawozdania Bakalland Ukraina dane tej spółki prezentowane są na dzień 30.06.2012

| UDZIAŁY I LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 30.06.2012 |                                                                |                                       |                                                                     |                     |                                     |                                  |         |                                                                  |                                        |       |                                     |                                      |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                         |   |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Lp.                                                                  | a<br>nazwa (firma) jednostki<br>ze wskazaniem<br>formy prawnej | m<br>kapitał własny jednostki, w tym: |                                                                     |                     |                                     |                                  |         | n<br>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania<br>jednostki, w tym: |                                        |       | o<br>należności jednostki, w tym:   |                                      | p<br>aktywa<br>jednostki,<br>razem | r<br>przychody<br>ze<br>sprzedaży | s<br>nieopłacona<br>przez emitenta<br>wartość<br>udziałów /<br>akcji w<br>jednostce | t<br>otrzymane lub<br>należne<br>dywidendy od<br>jednostki z<br>ostatni rok<br>obrotowy |   |
|                                                                      |                                                                | kapitał<br>zakładowy                  | kapitał własny jednostki, w tym:                                    |                     |                                     | pozostały kapitał własny, w tym: |         | - zobowią-<br>nia długo-<br>terminowe                            | - zobowią-<br>nia krótko-<br>terminowe | 311   | - należności<br>długo-<br>terminowe | - należności<br>krótko-<br>terminowe |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                         |   |
|                                                                      |                                                                |                                       | należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wartość<br>ujemna) | kapitał<br>zapasowy | zysk (strata)<br>z lat<br>ubiegłych | zysk<br>(strata)<br>netto        |         |                                                                  |                                        |       |                                     |                                      |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                         |   |
| 1                                                                    | Bakalland Ukraina Sp. z o.o.                                   | -638                                  | 233                                                                 |                     | 0                                   | -872                             | -886    | 14                                                               | 2 699                                  | 2 389 | 311                                 | 1 857                                | 1 857                              | 2 061                             | 637                                                                                 | 0                                                                                       |   |
| 2                                                                    | Bakalland Brands Sp. z o.o.                                    | 78 406                                | 92 955                                                              |                     | 57                                  | -14 606                          | -14 014 | -592                                                             | 2 076                                  | 0     | 1 812                               | 3 547                                | 0                                  | 3 547                             | 80 482                                                                              | 11 033                                                                                  | 0 |
| 3                                                                    | PiFo Eko Strefa Sp. z o.o.                                     | 35 052                                | 2 030                                                               | -5 000              | 24 008                              | 14 013                           | 10 058  | 3 955                                                            | 12 096                                 | 1 640 | 8 000                               | 7 646                                | 0                                  | 7 646                             | 47 147                                                                              | 41 073                                                                                  | 0 |
| 4                                                                    | BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.                                 | 6 113                                 | 4 000                                                               |                     | 1 320                               | 793                              | 51      | 742                                                              | 42 419                                 | 4 136 | 31 623                              | 9 391                                | 0                                  | 9 391                             | 48 533                                                                              | 39 941                                                                                  | 0 |
| 5                                                                    | Bakar                                                          | 98                                    | 17                                                                  |                     | 0                                   | 82                               | 36      | 46                                                               | 6 899                                  | 1 511 | 5 388                               | 4 373                                | 0                                  | 4 373                             | 6 997                                                                               | 7 106                                                                                   | 0 |
| 6                                                                    | Beer Fingers Sp. z o.o.                                        | 293                                   | 1316                                                                |                     | 360                                 | -1 382                           | -1139   | -243                                                             | 137                                    | 0     | 137                                 | 233                                  | 0                                  | 233                               | 430                                                                                 | 455                                                                                     | 0 |
| 7                                                                    | Bakalland-Oshree Dystrybucja Sp. z o.o.                        | -80                                   | 0                                                                   |                     | 5                                   | -85                              | -4      | -81                                                              | 851                                    | 0     | 851                                 | 703                                  | 0                                  | 703                               | 771                                                                                 | 1822                                                                                    | 0 |
| 8                                                                    | Bakalland Fizan (wcześniej Trigon Fizan)*                      | -                                     | -                                                                   | -                   | -                                   | -                                | -       | -                                                                | -                                      | -     | -                                   | -                                    | -                                  | -                                 | -                                                                                   | -                                                                                       | - |
| 9                                                                    | Averline Holdings Limited**                                    | -33                                   | 4                                                                   | -                   | 0                                   | 0                                | 0       | 0                                                                | 34                                     | 0     | 34                                  | -                                    | -                                  | 1                                 | 0                                                                                   | -                                                                                       | - |

\* Bakalland Fizan nie rozpoczął prowadzenia działalności, w związku z czym Spółka nie prezentuje jego danych finansowych na dzień bilansowy

\*\* W związku z faktem, iż spółka Averline Holdings Limited nie przekazała jednostce dominującej danych finansowych za okres 01.07.2011-30.06.2012, w powyższej tabeli zaprezentowano dane finansowe Averline Holdings Limited za rok obrotowy trwający od

| UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2011 |                                                                |                                       |                                                                     |                           |                     |                                     |                           |                                                                  |                                        |       |                                     |                                      |   |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lp.                                                                | a<br>nazwa (firma) jednostki<br>ze wskazaniem<br>formy prawnej | m<br>kapitał własny jednostki, w tym: |                                                                     |                           |                     |                                     |                           | n<br>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania<br>jednostki, w tym: |                                        |       |                                     | o<br>należności jednostki, w tym:    |   | p<br>aktywa<br>jednostki,<br>razem | r<br>przychody<br>ze<br>sprzedaży | s<br>nieopłacona<br>przez emitenta<br>wartość<br>udziałów /<br>akcji w<br>jednostce | t<br>przysługujące lub<br>otrzymane<br>dywidendy od<br>jednostki za<br>ostatni rok<br>obrotowy |
|                                                                    |                                                                | kapitał<br>zakładowy                  | należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wartość<br>ujemna) |                           | kapitał<br>zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym:    |                           | - zobowią-<br>nia długo-<br>terminowe                            | - zobowią-<br>nia krótko-<br>terminowe | 311   | - należności<br>długo-<br>terminowe | - należności<br>krótko-<br>terminowe |   |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                                |
|                                                                    |                                                                |                                       | zysk (strata)<br>z lat<br>ubiegłych                                 | zysk<br>(strata)<br>netto |                     | zysk (strata)<br>z lat<br>ubiegłych | zysk<br>(strata)<br>netto |                                                                  |                                        |       |                                     |                                      |   |                                    |                                   |                                                                                     |                                                                                                |
| 1                                                                  | Bakalland Brands Sp. z o.o.                                    | 78 614                                | 92 955                                                              |                           | 57                  | -14 398                             | -14 014                   | -384                                                             | 1 982                                  | 0     | 1 734                               | 4 001                                | 0 | 4 001                              | 80 596                            | 5 451                                                                               | 0                                                                                              |
| 2                                                                  | BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.                                 | 5 640                                 | 2 800                                                               |                           | 1 320               | 1 520                               | 51                        | 1 469                                                            | 27 873                                 | 1 512 | 19 776                              | 8 357                                | 0 | 8 357                              | 33 513                            | 27 455                                                                              | 0                                                                                              |
| 3                                                                  | PiFo Eko Strefa Sp. z o.o.                                     | 37 810                                | 2 030                                                               |                           | 24 008              | 11 772                              | 10 076                    | 1 697                                                            | 14 798                                 | 2 350 | 8 925                               | 8 238                                | 0 | 8 238                              | 52 609                            | 22 951                                                                              | 0                                                                                              |
| 4                                                                  | Beer Fingers Sp. z o.o.                                        | 420                                   | 1 316                                                               |                           | 360                 | -1 256                              | -1 140                    | -116                                                             | 101                                    | 0     | 101                                 | 241                                  | 0 | 241                                | 521                               | 187                                                                                 | 0                                                                                              |
| 5                                                                  | Averline Holdings Limited                                      | -33                                   | 4                                                                   |                           | 0                   | 0                                   | 0                         | 0                                                                | 34                                     | 0     | 34                                  | 1                                    | 0 | 1                                  | 0                                 | 0                                                                                   | 0                                                                                              |
| 6                                                                  | Bakalland Ukraina Sp. z o.o.                                   | -598                                  | 235                                                                 |                           | 0                   | -833                                | -893                      | 60                                                               | 2 816                                  | 2 533 | 283                                 | 2 011                                | 0 | 2 011                              | 2 219                             | 643                                                                                 | 0                                                                                              |
| 7                                                                  | Bakar Ukraina                                                  | 63                                    | 17                                                                  |                           |                     | 46                                  | 13                        | 33                                                               | 7 807                                  | 1 696 | 6 111                               | 5 349                                | 0 | 5 349                              | 7 870                             | 14 629                                                                              | 0                                                                                              |
| 8                                                                  | Bakalland FIZAN                                                |                                       | 1 (fundusz własny)                                                  |                           | 0                   | 0                                   | 0                         | 0                                                                | 0                                      | 0     | 0                                   | 0                                    | 0 | 0                                  | 1                                 | 0                                                                                   | 0                                                                                              |

## Nota 3c

**UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW BAKALLAND BRANDS SP. Z O.O.**

Po dniu bilansowym nastąpiło przekształcenie Bakalland Brands Sp. z o.o. w spółkę komandytową Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez sąd dnia 2 stycznia 2013 roku. Wartość udziału w aktywach netto spółki komandytowej na dzień przekształcenia wyniosła 77 775 tys. zł. W związku z faktem, iż ujęta w księgach Bakalland S.A. wartość bilansowa udziałów Bakalland Brands Sp. z o.o. była wyższa od wartości wkładu wniesionego do spółki komandytowej Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k., utworzono odpis aktualizujący wartość udziałów do wysokości wkładu, tj. w wysokości.

Poniżej zaprezentowano sposób wyliczenia kwoty odpisu:

|                                                                         |               |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Cena nabycia udziałów Bakalland Brands Sp. z o.o.                       | 92 955        |
| Odpis aktualizujący na 30.06.2012                                       | 4 323         |
| Wartość netto udziałów Bakalland Brands Sp. z o.o. na 30.06.2012        | 88 632        |
| Wartość wkładu wniesionego do Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.              | 77 775        |
| <b>Odpisy utworzony w okresie 07-12/2012</b>                            | <b>10 857</b> |
| <b>Wartość netto udziałów Bakalland Brands Sp. z o.o. na 31.12.2012</b> | <b>77 775</b> |

**Nota 4**

| <b>ZAPASY</b>                    | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) materiały                     | 5 129                | 5 432                | 5 894                |
| b) półprodukty i produkty w toku | 0                    | 0                    | 0                    |
| c) produkty gotowe               | 8 972                | 11 158               | 10 347               |
| d) towary                        | 18 338               | 17 771               | 20 540               |
| e) zaliczki na dostawy           | 670                  | 138                  | 5                    |
| <b>Zapasy, razem</b>             | <b>33 109</b>        | <b>34 499</b>        | <b>36 786</b>        |

## Nota 5

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE                                                    | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) od jednostek powiązanych                                                   | 164           | 296           | 967           |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                  | 143           | 296           | 967           |
| - do 12 miesięcy                                                              | 143           | 296           | 967           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                         | 0             | 0             | 0             |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                |               |               |               |
| b) należności od pozostałych jednostek                                        | 57 897        | 28 336        | 65 702        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                  | 55 390        | 23 528        | 63 368        |
| - do 12 miesięcy                                                              | 55 390        | 23 528        | 63 368        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                         |               |               |               |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz | 2 302         | 4 637         | 2 236         |
| - inne                                                                        | 205           | 171           | 98            |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                | 0             | 0             | 0             |
| Należności krótkoterminowe netto, razem                                       | 58 061        | 28 632        | 66 669        |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                    | 1 022         | 1 025         | 1 272         |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                               | <b>59 083</b> | <b>29 657</b> | <b>67 941</b> |

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH                      | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym:                                       | 143           | 296           | 967           |
| - od jednostek zależnych                                                 | 143           | 296           | 967           |
| b) inne, w tym:                                                          | 0             | 0             | 0             |
| c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:                                  | 0             | 0             | 0             |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem         | 143           | 296           | 967           |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych      |               |               |               |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b> | <b>143</b>    | <b>296</b>    | <b>967</b>    |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu                                                   | 1 025         | 1 501         | 1 501         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                 | 75            | 404           | 310           |
| - odpis aktualizujący należności na pozostałych jednostkach               | 75            | 404           | 310           |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                | 78            | 880           | 539           |
| - rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek              | 78            | 880           | 539           |
| <b>okresu</b>                                                             | <b>1 022</b>  | <b>1 025</b>  | <b>1 272</b>  |

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)  | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 51 213        | 27 131        | 65 098        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 6 848         | 2 526         | 2 843         |
| b1. jednostka/waluta EUR                                | 291           | 189           | 268           |
| tys. zł                                                 | 1 191         | 827           | 1 203         |
| b2. jednostka/waluta USD                                | 1 825         | 506           | 479           |
| tys. zł                                                 | 5 657         | 1 699         | 1 640         |
| b3. jednostka/waluta CHF                                |               |               |               |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |               |               |               |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                | <b>58 061</b> | <b>29 657</b> | <b>67 941</b> |

| WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | 201207-201212 | 201107-201206 | 201107-201112 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Należności z tytułu dostaw i usług, bieżące (brutto)                                                    | 39 743        | 17 731        | 49 409        |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług po terminie, razem (brutto)                                          | 16 130        | 6 404         | 15 724        |
| a) do 1 miesiąca                                                                                           | 13 512        | 3 197         | 12 229        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                        | 743           | 1 435         | 1 782         |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                        | 486           | 917           | 526           |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                            | 1 001         | 511           | 557           |
| e) powyżej 1 roku                                                                                          | 388           | 344           | 630           |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)                                                         | 55 873        | 24 135        | 65 133        |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, po terminie                            | 340           | 311           | 798           |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>                                                   | <b>55 533</b> | <b>23 824</b> | <b>64 335</b> |

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

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży :

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

## Nota 6

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201207-201212 |              |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                              | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 10 000 000        | 1 000 000                                     | przekształcenie          | 27-03-2006       | 30-06-2006                   |
| B                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 8 260 220         | 826 022                                       | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| C                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 54 780            | 5 478                                         | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| D                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 185 000           | 18 500                                        | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| E                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 1 470 050         | 147 005                                       | gotówka                  | 20-12-2006       | 30-06-2007                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                   |              |                               |                                   | <b>19 970 050</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>             |              |                               |                                   |                   | <b>1 997 005</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>     |              |                               |                                   | <b>0.10 zł.</b>   |                                               |                          |                  |                              |

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201107-201206 |              |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                              | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 10 000 000        | 1 000 000                                     | przekształcenie          | 27-03-2006       | 30-06-2006                   |
| B                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 8 260 220         | 826 022                                       | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| C                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 54 780            | 5 478                                         | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| D                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 185 000           | 18 500                                        | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| E                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 1 470 050         | 147 005                                       | gotówka                  | 20-12-2006       | 30-06-2007                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                   |              |                               |                                   | <b>19 970 050</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>             |              |                               |                                   |                   | <b>1 997 005</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>     |              |                               |                                   | <b>0.10 zł.</b>   |                                               |                          |                  |                              |

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201107-201112 |              |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                              | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 10 000 000        | 1 000 000                                     | przekształcenie          | 27-03-2006       | 30-06-2006                   |
| B                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 8 260 220         | 826 022                                       | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| C                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 54 780            | 5 478                                         | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| D                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 185 000           | 18 500                                        | gotówka                  | 18-07-2006       | 30-06-2007                   |
| E                                           | zwykłe       | akcje nie są uprzywilejowane  |                                   | 1 470 050         | 147 005                                       | gotówka                  | 20-12-2006       | 30-06-2007                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                   |              |                               |                                   | <b>19 970 050</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>             |              |                               |                                   |                   | <b>1 997 005</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>     |              |                               |                                   | <b>0.10 zł.</b>   |                                               |                          |                  |                              |

## Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta na dzień 31.12.2012

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

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

Kapitał zakładowy - 1 997 005 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

## Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% udziałów na dzień 31.12.2012

| Posiadacz akcji             | Liczba akcji      | Liczba głosów % | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale zakładowym/głosy [po zmianie*] (%) |
|-----------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|------------------------------------------------------|
| Dellington Holdings Limited | 6 218 696         | 31.14           | 621 869.6               | 31.14                                                |
| Anvik Holdings Limited      | 3 249 351         | 16.27           | 324 935.1               | 16.27                                                |
| Marian Owerko               | 1 532 573         | 7.67            | 153 257                 | 7.67                                                 |
| Krzysztof Marciniak         | 1 044 500         | 5.23            | 104 450                 | 5.23                                                 |
| Elżbieta Marciniak          | 1 044 500         | 5.23            | 104 450                 | 5.23                                                 |
| QUERCUS TFI S.A.            | 1 065 634         | 5.34            | 106 563.4               | 5.34                                                 |
| Pozostali                   | 5 814 796         | 29.12           | 581 479.6               | 29.12                                                |
| <b>Razem</b>                | <b>19 970 050</b> | <b>100.00</b>   | <b>1 997 005.0</b>      | <b>100.00</b>                                        |

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

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

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

## Nota 7

| AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE |                         |                   |                  |               |
|------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Liczba                 | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa | Cel nabycia      | Przeznaczenie |
| 338020                 | -1300                   | -1300             | w celu umorzenia |               |
|                        |                         |                   |                  |               |

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

## Nota 8

| KAPITAŁ ZAPASOWY                                                                      | 201207-201212 | 201107-201206 | 201007-201012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                 | 16 999        | 16 999        | 16 999        |
| b) utworzony ustawowo                                                                 |               |               |               |
| c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość |               |               |               |
| d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników                                                |               |               |               |
| e) inny (wg rodzaju)                                                                  | 13 503        | 22 490        | 22 490        |
| - odpisy z zysku netto                                                                | 13 503        | 22 490        | 22 490        |
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b>                                                        | <b>30 502</b> | <b>39 489</b> | <b>39 489</b> |

## Nota 9

| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY                                 | 201207-201212 | 201107-201206 | 201007-201012 |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu aktualizacji środków trwałych                     |               |               |               |
| b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych: | 66 005        | 81 157        | 83 276        |
| c) z tytułu podatku odroczonego                               | -10 539       | -15 420       | -15 822       |
| d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych     |               |               |               |
| e) inny (wg rodzaju)                                          | 0             | 0             | 0             |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>                   | <b>55 466</b> | <b>65 737</b> | <b>67 454</b> |

**Nota 10**

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                        | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) wobec jednostek zależnych                              | 8 275.0              | 5 063.0              | 5 064.0              |
| - kredyty i pożyczki                                      |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: (pożyczka wekslowa) | 5 240.0              | 5 063.0              |                      |
| - umowy leasingu finansowego                              |                      |                      |                      |
| - inne (obligacje)                                        | 3 035.0              |                      | 5 064.0              |
| b) wobec jednostek współzależnych                         | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                                      |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                     |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                              |                      |                      |                      |
| - inne (wg rodzaju)                                       |                      |                      |                      |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                        | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                                      |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                     |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                              |                      |                      |                      |
| - inne (wg rodzaju)                                       |                      |                      |                      |
| d) wobec znaczącego inwestora                             | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                                      |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                     |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                              |                      |                      |                      |
| - inne (wg rodzaju)                                       |                      |                      |                      |
| e) wobec jednostki dominującej                            | 0.0                  | 0.0                  | 0.0                  |
| - kredyty i pożyczki                                      |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                     |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                              |                      |                      |                      |
| - inne (wg rodzaju)                                       |                      |                      |                      |
| f) wobec pozostałych jednostek                            | 49 272.0             | 43 043.0             | 50 611.0             |
| - kredyty i pożyczki                                      | 48 106               | 43 043               | 50 611               |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                     |                      |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                              | 1 166                | 0                    |                      |
| - inne (wg rodzaju)                                       |                      |                      |                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                 | <b>57 547</b>        | <b>48 106</b>        | <b>55 675</b>        |

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                          | 33 450               | 28 325               | 28 417               |
| b) powyżej 3 do 5 lat                                                               | 24 097               | 15 825               | 20 352               |
| c) powyżej 5 lat                                                                    | 0                    | 3 956                | 6 906                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                           | <b>57 547</b>        | <b>48 106</b>        | <b>55 675</b>        |

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 57 547               | 41 938               | 43 822               |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0                    | 6 168                | 11 853               |
| b1. jednostka/waluta CHF                                |                      | 1 739                | 3 261                |
| tys. zł                                                 |                      | 6 168                | 11 853               |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |                      |                      |                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>               | <b>57 547</b>        | <b>48 106</b>        | <b>55 675</b>        |

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2012**

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |        | Warunki oprocentowania                                                  | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Inne         |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------|----------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                     | tys. zł                           | waluta | tys. zł                                      | waluta |                                                                         |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |              |
| BGŻ S.A.                                            | 48 450                            | PLN    | 33 106                                       | PLN    | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku | 12.2017       | 1. Wексел in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długu. 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi należącej do spółki "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o, 5. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland SA i "Pifo" Eko-Strefa, 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o., 7. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji platek kukurydzyanych Pavan należący do "Pifo" Eko Strefa Sp. zo.o., 8. Poręczenie przez spółkę Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. do kwoty 5 800 000 PLN | inwestycyjny |
| REL IBIS SP. Z O.O.                                 | 17 988                            | PLN    | 15 000                                       | PLN    | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M plus marża                | 09.2017       | 1. Hipoteka umowna na nieruchomościach w Janowie Podlaskim do sumy 29 400 000 PLN, 2. Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości 3. Akt dobrowolnego poddania się egzekucji, 4. Zastaw rejestrowy na maszynach w Janowie Podlaskim do kwoty 587 628 PLN, 3. 2 weksle in blanco, 4. Cesja na polisie ubezpieczenia nieruchomości i przedmiotu zastawu.                                                                                                                                                                                                                               | inwestycyjny |

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2012**

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |                                 | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |                                             | Warunki oprocentowania                                                             | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Inne         |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                     | tys. zł                           | waluta                          | tys. zł                                      | waluta                                      |                                                                                    |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |
| BGŻ S.A.                                            | 12 109                            | 3 696 tys CHF<br>12 109 tys PLN | 7 437                                        | 1739 tys CHF (6168 tys PLN)<br>1273 tys PLN | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku | 06.2015       | 1. Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, 2. weksel in blanco, 3. Cesja na polisie, 4. Sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0 PLN                                                                                                                                                                  | inwestycyjny |
| BGŻ S.A.                                            | 48 450                            | PLN                             | 35 606                                       | PLN                                         | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku            | 12.2017       | 1. Wексел in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifo" Eko Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifo" Eko Strefa Sp. z o.o. do długu. 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł na nieruchomości w Janowie Podlaskim, 5. Pełnomocnictwo do rachunków Bakallandu i Pifo, 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o. 7. Poręczenie BioConcept Gardenia Sp. z o.o. do kwoty 9,8 mln. zł 8. Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej PAVAN do wysokości 40 mln. zł 9. Hipoteka do kwoty 40 mln. zł na nieruchomości w Łodzi | inwestycyjny |

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011**

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

**Nota 11**

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                   | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) wobec jednostek zależnych                                          | 16 070               | 12 216               | 14 754               |
| - kredyty i pożyczki, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 9 971                | 7 263                | 10 212               |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                    | 6 099                | 4 953                | 4 542                |
| - do 12 miesięcy                                                      | 6 099                | 4 953                | 4 542                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                 |                      |                      |                      |
| b) wobec jednostek współzależnych                                     | 0                    | 0                    | 0                    |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych                                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| d) wobec znaczącego inwestora                                         | 0                    | 0                    | 0                    |
| e) wobec jednostki dominującej                                        | 0                    | 0                    | 0                    |
| f) wobec pozostałych jednostek                                        | 92 164               | 83 160               | 108 499              |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                                          | 66 553               | 63 858               | 78 414               |
| - długoterminowe w okresie spłaty                                     |                      |                      |                      |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                     |                      |                      |                      |
| - z tytułu dywidend                                                   |                      |                      |                      |
| - inne zobowiązania finansowe                                         | 447                  | 88                   | 79                   |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                    | 24 378               | 18 467               | 29 269               |
| - do 12 miesięcy                                                      | 24 378               | 18 467               | 29 269               |
| - powyżej 12 miesięcy                                                 |                      |                      |                      |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń              | 333                  | 367                  | 243                  |
| - z tytułu wynagrodzeń                                                | 381                  | 333                  | 410                  |
| - z tytułu leasingu finansowego                                       |                      | 47                   |                      |
| - inne (wg rodzaju)                                                   | 72                   |                      | 84                   |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów)                                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                            | <b>108 234</b>       | <b>95 376</b>        | <b>123 253</b>       |

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                    | 98 870               | 84 338               | 113 705              |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)  | 9 364                | 11 038               | 9 548                |
| b1. jednostka/waluta tys/EUR                             | 1 491                | 1 195                | 1 365                |
| tys. zł                                                  | 6 094                | 5 093                | 6 018                |
| b2. jednostka/waluta tys/USD                             | 1 055                | 842                  | 1 033                |
| tys. zł                                                  | 3 270                | 2 859                | 3 530                |
| b3. jednostka/waluta tys/CHF                             |                      | 870                  |                      |
| tys. zł                                                  |                      | 3 086                |                      |
| pozostałe waluty w tys. zł                               |                      |                      |                      |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>108 234</b>       | <b>95 376</b>        | <b>123 253</b>       |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2012 |                                     |                                   |               |                                                                                   |                                                                         |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki                                              | Siedziba                            | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |               | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty                                      | Warunki oprocentowania                                                  | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                      |                                     | tys zł                            | waluta        | tys zł                                                                            |                                                                         |               | Inne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| PKO PB S.A.                                                          | ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa     | 20 000                            | PLN           | 5 596                                                                             | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku | do 04.2013    | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczeniowej 4. Poręczenie spłaty kredytu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.; 5. Poręczenie spłaty zobowiązań przez Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.; 5. Poręczenie spłaty zobowiązań przez "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Królewska 14, Warszawa          | 33 800,00                         | wielowalutowy | 29437 tys PLN (28470 tys PLN, 295 tys USD = 914 tys PLN, 13 tys EUR = 53 tys PLN) | zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,           | do 04.2013    | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych do kwoty 2 800 000 PLN; 3. Cesja na polisie ubezpieczenia; 4. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 79 200 tys zł na nieruchomości w Ośninie; 5. Zastaw na środkach trwałych do kwoty 7 302 tys. zł w Ośninie 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Królewska 14, Warszawa          | 19 000,00                         | PLN           | 14 483                                                                            | zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N                                   | do 05.2013    | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych do kwoty 2 800 000 PLN; 3. Cesja na polisie ubezpieczenia; 4. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 79 200 tys zł na nieruchomości w Ośninie; 5. Zastaw na środkach trwałych do kwoty 7 302 tys. zł w Ośninie 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| BGŻ S.A.                                                             | ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa | 8 000                             | PLN           | 7 905                                                                             | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku | 04.2013       | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczeniowej 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 5. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| BGŻ S.A.                                                             | ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa | 48 450                            | PLN           | 6 600                                                                             | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku | 12.2017       | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długu, 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 mln zł na nieruchomości w Łodzi należącej do spółki "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 5. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland SA i "Pifo" Eko-Strefa, 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o., 7. Zastaw rejestrowy na linii do produkcji gąbek kulkowanych Pavan należącej do "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 8. Poręczenie przez spółkę Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. do kwoty 9 800 000 PLN |
| REL IBIS SP. Z O.O.                                                  | Warszawa                            | 17 988                            | PLN           | 2532                                                                              | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M plus marża                | 09.2017       | 1. Hipoteka umowna na nieruchomościach w Janowie Podlaskim do sumy 29 400 000 PLN; 2. Przedsięwzięcie warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości; 3. Akt dobrodziejstwa podkana sięgającego; 4. Zastaw rejestrowy na maszynach w Janowie Podlaskim do kwoty 587 628 PLN, 3. 2 weksle in blanco, 4. Cesja na polisie ubezpieczenia nieruchomości i przedmiotu zastawu.                                                                                                                                                                                                                           |
| "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o.o.                                         | ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa    | 3 500                             | PLN           | 458                                                                               | stałe oprocentowanie 7%                                                 | 12.2013       | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                      |                                     | 1600                              | PLN           |                                                                                   | stałe oprocentowanie 4,5%                                               | 12.2013       | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2012 |                                       |                                   |               |                                              |                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma)                                                        | Siedziba                              | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |               | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | Warunki                                                                         | Termin     | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| jednostki                                                            |                                       | tys zł                            | waluta        | tys zł                                       | oprocentowania                                                                  | spłaty     | Inne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| PKO PB S.A.                                                          | ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa       | 20 000                            | PLN           | 9 546                                        | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku         | do 04.2013 | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczeniowej 4. Poręczenie spłaty kredytu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.; 5. Poręczenie spłaty zobowiązań przez Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.; 5. Poręczenie spłaty zobowiązań przez "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                          |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Królewska 14, Warszawa            | 28 800                            | wielowalutowy | 24 965                                       | zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,                   | do 04.2013 | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych do kwoty 2 800 000 PLN; 3. Cesja na polisie ubezpieczenia; 4. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 79 200 tys zł na nieruchomości w Ośninie; 5. Zastaw na środkach trwałych do kwoty 7 302 tys. zł w Ośninie 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                          |
| BRE BANK S.A.                                                        | ul. Królewska 14, Warszawa            | 19 000                            | PLN           | 12 647                                       | zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N                                           | do 05.2013 | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw sądowy na środkach obrotowych do kwoty 2 800 000 PLN; 3. Cesja na polisie ubezpieczenia; 4. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 79 200 tys zł na nieruchomości w Ośninie; 5. Zastaw na środkach trwałych do kwoty 7 302 tys. zł w Ośninie 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                          |
| BGŻ S.A.                                                             | ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa   | 8 000                             | PLN           | 7 014                                        | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku         | 05.2013    | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, 3. Cesja na polisie ubezpieczeniowej 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 5. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| BGŻ S.A.                                                             | ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa   | 48 450                            | PLN           | 6 600                                        | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku         | 06.2013    | 1. Weksel in blanco, 2. Zastaw rejestrowy na udziałach "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o., 3. Przystąpienie "Pifo" Eko-Strefa Sp. z o.o. do długu, 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł na nieruchomości w Janowie Podlaskim, 5. Pełnomocnictwo do rachunków Bakalland i Pifo; 6. Przystąpienie do długu przez Bakalland Brands Sp. z o.o., 7. Poręczenie BioConcept Gardenia Sp. z o.o.do kwoty 9,8 mln. zł 8. Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej PAVAN do wysokości 40 mln. zł 9. Hipoteka do kwoty 40 mln. zł na nieruchomości w Łodzi |
| BGŻ S.A.                                                             | ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa   | 3 096 tys CHF                     |               | 3 086                                        | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i LIBOR powiększone o marżę banku | do 09.2012 | 1. Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, 2. weksel in blanco, 3. Cesja na polisie, 4. Sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ub. tych maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,00 PLN                                                                                                                                                                |
| "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o.o.                                         | ul. Tymienieckiego 22/24, 90-349 Łódź | 2 400                             | PLN           | 1 737                                        | 4,50%                                                                           | 12/2012    | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2011  |                                       |                                   |               |                                                                                  |                                                                                   |                         |                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma)                                                         | Siedziba                              | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |               | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty                                     | Warunki                                                                           | Termin                  | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                |
| jednostki                                                             |                                       | tys zł                            | waluta        | tys zł                                                                           | oprocentowania                                                                    | spłaty                  | Inne                                                                                                                                                                                                          |
| BGŻ S.A.                                                              | ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa          | 8 000                             | PLN           | 5 269                                                                            | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku           | 5.2012                  | Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 pln, cesja na polisie ubezpieczeniowej.                                                                                                             |
| BRE BANK S.A.                                                         | ul. Królewska 14, Warszawa            | 19 000                            | PLN           | 17 000                                                                           | zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N                                             | 4.2012                  | Weksel in blanco , zastaw sądowy na środkach obrotowych 5021 309 PLN, cesja na polisie. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem.                                                                            |
| SGB BANK S.A. (wcześniej Mazowiecki Bank Regionalny w Warszawie S.A.) | ul.Ehłaska 15/17 01-747 Warszawa      | 8 000                             | PLN           | 7 595                                                                            | zmienna stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku                       | 4.2012                  | Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej                                                                                                              |
| PKO BP S.A.                                                           | ul. Puławska 15, 00-515 Warszawa      | 20 000                            | PLN           | 9 695                                                                            | zmienna stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku                       | 7.2012                  | Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 6 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej. Klauzula potrącania wierzytelności PKO BP S.A. ze środków na rachunku bieżącym.                             |
| DZ BANK Polska S.A.                                                   | Pl.Płuckiego 3 Warszawa               | 7 000                             | EUR, USD      | 5 981                                                                            | zmienna stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku | PLN 03.2012 EUR 10.2012 | Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 2 800 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej                                                                                                              |
| DZ BANK Polska S.A.                                                   | Pl.Płuckiego 3 Warszawa               | 7 000                             | PLN           | 7 000                                                                            | zmienna stopa dla EURIBOR, dla USD LIBOR, dla PLN WIBOR powiększony o marżę banku | 3.2015                  | Weksel in blanco Hipoteka na nieruchomości w Ośninie. Umowa przelewu wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej                                                                                                 |
| BRE BANK S.A.                                                         | ul. Królewska 14, Warszawa            | 20 000                            | wielowalutowy | 17720 tys PLN [15 930 PLN, 758 tys PLN -222 tys USD, 1 030 tys PLN -284 tys CHF] | zmienna stopa dla JPY, US, CHF LIBOR 1M, dla EURIBOR 1M                           | 7.2012                  | weksel in blanco                                                                                                                                                                                              |
| BGŻ S.A.                                                              | ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa          | 6 319                             | 1 739 200 CHF | 3 161 PLN (870 CHF)                                                              | zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3 M i LIBOR powiększone o marżę banku  | 9.2012                  | Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000, 00 CHF oraz 2 160 500,00 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł, na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakalland i Pifo |
| BGŻ S.A.                                                              | ul. Kasprzaka 10/16 Warszawa          | 48 450                            | PLN           | 4 995                                                                            | zmienna stopa procentowa WIBOR 3 M powiększone o marżę banku                      | 12.2017                 | Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach Pifo, przystąpienie pifo do długu, Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł, na nieruchomości w Janowie Podlaskim, pełnomocnictwo do rachunków Bakalland i Pifo  |
| "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o.o.                                          | ul. Tymienieckiego 22/24, 90-349 Łódź | 8 600                             | PLN           | 8 600                                                                            |                                                                                   | 4,5% 12.2012            | brak                                                                                                                                                                                                          |

**Nota 12**

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

Na dzień 31.12.2012: wartość księgowa 89 109 tys zł /liczba akcji 19 751 118 szt = wartość księgowa na jeden udział 4,51 zł.

Na dzień 30.06.2012: wartość księgowa 98 315 tys zł /średnia ważona liczba akcji 19 811 tys. szt = wartość księgowa na jeden udział 4,96 zł.

Na dzień 31.12.2011: wartość księgowa 110 874 tys. zł /liczba akcji 19 937 457 szt = wartość księgowa na jeden udział 5,56 zł.

## Nota 13

| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)</b> | <b>201207-201212</b> | <b>201107-201206</b> | <b>201107-201112</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                      | 654                  | -8 822               | 2 674                |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                           | <b>-11 805</b>       | <b>32 023</b>        | <b>884</b>           |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności   | 0                    | 0                    | 0                    |
| 2. Amortyzacja                                                                     | 2 143                | 4 463                | 2 274                |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                        | -1 177               | -952                 | -520                 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                         | 4 315                | 8 683                | 58                   |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                               | 813                  | -270                 | 127                  |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                             | -49                  | -130                 | -32                  |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                            | 1 390                | 1 859                | -428                 |
| 8. Zmiana stanu należności                                                         | -30 690              | 9 475                | -29 534              |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów      | 8 724                | 9 548                | 30 010               |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                        | 1 444                | -877                 | -707                 |
| 11. Zapłacony podatek dochodowy                                                    | 1 282                | -478                 | -649                 |
| 11. Inne korekty                                                                   | 0                    | 702                  | 285                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>          | <b>-11 151</b>       | <b>23 201</b>        | <b>3 558</b>         |

|                                     |                |                           |                                                                                                                                 |
|-------------------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Podpisy wszystkich Członków Zarządu |                |                           | Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych<br>28-02-2013<br><br>Jadwiga Raszko vel Rzepa<br>imię i nazwisko |
| 28.02.2013                          | Marian Owerko  | Prezes Zarządu .....      |                                                                                                                                 |
| 28.02.2013                          | Artur Ungier   | Wice Prezes Zarządu ..... |                                                                                                                                 |
| 28.02.2013                          | Paweł Poruszek | Wice Prezes Zarządu ..... |                                                                                                                                 |



**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BAKALLAND S.A.  
za okres 01-07-2012 do 31-12-2012**

**Dodatkowa nota objaśniająca nr 1**

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Wśród długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Emitent posiada udziały w jednostkach podporządkowanych oraz akcje utrzymywane długoterminowo klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Bakalland S.A. posiadała udziały i akcje w następujących podmiotach gospodarczych:

Podmioty powiązane:

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o., z siedzibą na Ukrainie,
- Bakar Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie,
- Bakalland 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Dellingle 6 Sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na PIFO 1 Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie

o łącznej wartości 28 tys. zł.

Istotne zmiany w zakresie aktywów dostępnych do sprzedaży, które miały miejsce w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku:

- 1) Dnia 10 sierpnia 2012 roku Emitent podjął decyzję o wszczęciu procesu likwidacji Bakalland Funduszu Inwestycyjnego Aktywów Niepublicznych, przy czym uchwała o otwarciu likwidacji weszła w życie z dniem 17 sierpnia 2012 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym opisywany fundusz został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych;
- 2) Dnia 18 września 2012 roku Bakalland S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Dellingle 5 Sp. z o. o. (obecna firma Bakalland 1 Sp. z o. o.), spółce celowej, która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pełni funkcję komplementariusza w Bakalland 1 Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k
- 3) Dnia 18 września 2012 roku Bakalland S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Dellingle 6 Sp. z o. o. (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Dellingle 6 Sp. z o.o. jest w trakcie zmiany firmy na PIFO 1 Sp. z o. o.), spółce celowej, która pełnić ma funkcję komplementariusza w spółce powstałej z przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową;
- 4) Dnia 31 października 2012 roku Bakalland S.A. zbyła 1 udział spółki Bakalland Brands Sp. z o. o. do spółki Dellingle 5 Sp. z o. o., celem umożliwienia dokonania procesu przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o. w spółkę komandytową;
- 5) Dnia 11 grudnia 2012 roku doszło do zbycia wszystkich udziałów spółki Averline Holdings Limited z siedzibą na Cyprze;
- 6) Dnia 13 grudnia 2012 roku doszło do zbycia wszystkich udziałów w spółce Beer Fingers Sp. z o. o.;



- 7) Dnia 2 stycznia 2013 roku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, doszło do przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o. w spółkę komandytową (obecnie Bakalland 1 Spółka z ograniczoną Sp. k.). Komplementariuszem Spółki jest Bakalland 1 Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Bakalland S.A.), komandytariuszem Spółki jest Bakalland S.A.
- 8) W dniu 25 stycznia 2013 roku doszło do zbycia 1 udziału „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. na rzecz Dellington 6 Sp. z o. o., celem umożliwienia przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową.

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

Podmioty pozostałe - o łącznej wartości 2 546 tys. zł.

W wymienionej grupie aktywów Spółka zaprezentowała akcje podmiotów notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych i na NewConnect. Zgodnie z polityką rachunkowości aktywa te są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wyceniane są w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

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

### **Pożyczki udzielone i należności**

W dniu 8 sierpnia 2008 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy BAKALLAND Bakalland Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty, nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o., przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o. intensyfikację podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych. Spółka Bakalland Ukraina Sp. z o.o. jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A. w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia z dn. 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych. W dniu 17 czerwca 2011 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym zmianie uległ termin spłaty pożyczki. Zgodnie z postanowieniami aneksu pożyczka ma zostać spłacona nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, na podstawie którego zmienione zostały: termin spłaty pożyczki – nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz oprocentowanie pożyczki – będzie liczone na podstawie stałej stopy procentowej równej jeden punkt procentowy.

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 zostały częściowo spłacone należności z tytułu opisywanej pożyczki w łącznej wysokości 447 tys. USD.



Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 803 tys. USD (tj. 2 695 tys. zł), z czego kapitał wynosił 708 tys. USD (tj. 2 378 tys. zł), a odsetki wyniosły 95 tys. USD (tj. 317 tys. zł). Odsetki naliczone w okresie od lipca 2012 do grudnia 2012 wyniosły 2 tys. USD (tj. 8 tys. zł). W dniu 30 września 2012 roku nastąpiła korekta naliczonych odsetek o kwotę -1 tys. USD (tj. -4 tys. zł). W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie było spłat opisywanej pożyczki.

W dniu 12 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną BAKAR TOW zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500.000,-USD na okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. Wyplata pożyczki odbyła się w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 250.000,-USD płatna w terminie siedmiu dni od daty uzyskania rejestracji Umowy w Narodowym Banku Ukrainy, a druga transza w wysokości 250.000,-USD została wypłacona w dniu 17 sierpnia 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M LIBOR USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka była przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKAR TOW. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, zgodnie z którym zmianie uległy: termin spłaty pożyczki – nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz oprocentowanie pożyczki – będzie liczone na podstawie stałej stopy procentowej równej jeden punkt procentowy.

W lutym 2012 roku zostały częściowo spłacone należności z tytułu opisywanej pożyczki w wysokości 155 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 468 tys. USD (tj. 1 568 tys. zł), w tym naliczone odsetki 20 tys. USD (tj. 67 tys. zł). Odsetki naliczone w okresie od lipca 2012 do grudnia 2012 wyniosły -3 tys. USD (tj. -9 tys. zł). Kwota minusowa wynika z korekty naliczonych odsetek o kwotę -5 tys. USD (tj. -16 tys. zł), która dokonano w dniu 30 września 2012 roku.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 r. 67 109 tys. zł (w porównaniu do kwoty 34 373 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 roku i 74 747 tys. zł. na 31 grudnia 2011 roku). Pozostałe należności na dzień bilansowy ukształtowały się na poziomie 244 tys. zł, natomiast należności tytułu podatków wyniosły 4 934 tys. zł.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 574 tys. zł w porównaniu do 2 068 tys. zł na 30 czerwca 2012 roku i 3 306 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku.

#### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka Bakalland Brands Sp. z o.o. posiadała aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w łącznej wartości 2 385 tys. zł, stanowiące aktywa o krótkim terminie wymagalności.

Na aktywa utrzymywane do terminu wymagalności składały się:

- 4 obligacje imienne serii F o wartości nominalnej 400 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 1600 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 6% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji. Termin wykupu ustalony został na 30 kwietnia 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość bilansowa obligacji serii F wynosiła 1 759 tys. zł;
- 6 obligacji imiennych serii H na łączną kwotę 600 tys. zł oprocentowanych w wysokości 6% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji, termin wykupu ustalony na 31 grudnia 2013 r. Wartość bilansowa obligacji na dzień bilansowy wyniosła 626 tys. zł.

### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wśród aktywów przeznaczonych do obrotu posiadanych przez Grupę Kapitałową Bakalland S.A. znajdują się akcje spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które Grupa zamierza sprzedać w krótkim okresie. W prezentowanym okresie Grupa nie nabyła dodatkowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, z kolei sprzedane zostały wszystkie akcje posiadane na koniec ostatniego roku obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała żadnych aktywów z opisywanej grupy instrumentów finansowych.

### Zobowiązania finansowe

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

| Nazwa Banku / Jednostki           | na 31.12.2011  |              | na 30.06.2012  |              | na 31.12.2011  |              |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                   | stan           | odsetki      | stan           | odsetki      | stan           | odsetki      |
|                                   | tys. zł        | tys. zł      | tys. zł        | tys. zł      | tys. zł        | tys. zł      |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. | 77 947         | 2 391        | 81 279         | 4 651        | 82 242         | 1 455        |
| BRE BANK S.A.                     | 45 963         | 1 332        | 38 730         | 2 003        | 35 410         | 705          |
| wielowalutowy                     |                |              |                |              |                |              |
| (DZ BANK Polska S.A.)             |                |              |                |              |                |              |
| wielowalutowy                     |                |              | 0              | 537          | 12 981         | 332          |
| PKO BP SA                         | 5 596          | 316          | 9 546          | 687          | 9 695          | 386          |
| HSBC                              |                |              | 0              | 54           |                | 54           |
| MR Bank                           |                |              | 0              | 245          | 7 595          | 213          |
| REL IBIS SP. Z O.O.               | 17 532         |              |                |              |                |              |
| Inne                              | 29             |              |                | 9            | 56             | 0            |
| <b>Razem</b>                      | <b>147 067</b> | <b>4 039</b> | <b>129 555</b> | <b>8 186</b> | <b>147 979</b> | <b>3 145</b> |

Termin płatności wykazanych odsetek od kredytów bankowych wynosi do jednego miesiąca. We wszystkich prezentowanych wyżej okresach Grupa terminowo spłacała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Nie wystąpiły naruszenia zapisów umów kredytowych ani umów pożyczek.

Ponadto wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 roku 44 173 tys. zł. Wartości zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły odpowiednio 41 465 tys. zł oraz 41 371 tys. zł.

Nie wystąpiły zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Grupa wdrożyła zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych

ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Poniżej przedstawione są aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

W sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej pochodzącej z aktywnych rynków wycenione są posiadane akcje spółek giełdowych zakwalifikowane do poziomu 1. Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy wartość godziwa jest określana na poziomie kursu notowań akcji danej spółki na ten dzień. Zmiana wartości godziwej jest odnoszona w wynik finansowy (aktywa przeznaczone do obrotu) lub w kapitał z aktualizacji wyceny (akcje utrzymywane długoterminowo).

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do poziomu 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej w Spółce nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

### Przekwalifikowanie

Na dzień bilansowy Grupa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu.

### Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej oraz na zmianę kursu walutowego

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości przeprowadzoną na dzień 31 grudnia 2012 roku dla najistotniejszych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz inwestycji z tytułu pożyczek udzielonych, których wartość jest uzależniona od kształtowania się stopy procentowej oraz kursu walutowego.

| Nazwa (firma)    | Tys. zł | Waluta                                          | Analiza wrażliwości na<br>zmianę stopy procentowej |     | Analiza wrażliwości na<br>zmianę kursu walutowego |      |
|------------------|---------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------|------|
| Zmiana czynnnika |         |                                                 | 1%                                                 | -1% | 10%                                               | -10% |
| PKO PB S.A       | 5 596   | PLN                                             | -56                                                | 56  |                                                   |      |
| BRE BANK S.A.    | 29 437  | 24 900 tys PLN,<br>19 tys. USD<br>(65 tys. PLN) | -294                                               | 294 | -7                                                | 7    |
| BRE BANK S.A.    | 14 483  | PLN                                             | -145                                               | 145 |                                                   |      |
| BGŻ S.A          | 7 905   | PLN                                             | -79                                                | 79  |                                                   |      |

|                               |                |                       |               |              |             |             |
|-------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| BGŻ S.A                       | 39 706         | PLN                   | -397          | 397          |             |             |
| BGŻ S.A                       | 1 461          | 398 EUR               | -15           | 15           | -146        | 146         |
| BGŻ S.A                       | 11 588         | PLN                   | -116          | 116          |             |             |
| BGŻ S.A                       | 10 000         | PLN                   | -100          | 100          |             |             |
| BGŻ S.A                       | 2 206          | PLN                   | -22           | 22           |             |             |
| BGŻ S.A                       | 2 221          | 764 tys. EUR          | -22           | 22           | -222        | 222         |
| BRE BANK S.A.                 | 2 043          | PLN                   | -20           | 20           |             |             |
| REL IBIS                      | 17 532         | PLN                   | -175          | 175          |             |             |
| BGŻ S.A                       | 2 860          | PLN                   | -29           | 29           |             |             |
| Banque PSA Finance S.A.       | 30             | PLN                   | 0             | 0            |             |             |
| <b>Razem pasywa</b>           | <b>147 068</b> | <b>Wpływ na wynik</b> | <b>-1 471</b> | <b>1 471</b> | <b>-375</b> | <b>375</b>  |
| BAKAR (należność)             | 1 450          | 468 tys. USD          | 15            | -15          | 145         | -145        |
| BAKALLAND UKRAINA (należność) | 2 488          | 803 tys. USD          | 25            | -25          | 249         | -249        |
| <b>Razem aktywa</b>           | <b>3 938</b>   | <b>Wpływ na wynik</b> | <b>39</b>     | <b>-39</b>   | <b>394</b>  | <b>-394</b> |

### Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. naraża je na różne rodzaje ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko finansowe (ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmiany stóp procentowych) oraz ryzyko utraty płynności.

Zarząd każdej spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

### Czynniki ryzyka kredytowego

Szacowana maksymalna kwota strat wynikająca z ryzyka kredytowego odpowiada wartości bilansowej udzielonych pożyczek i należności. Związane z tym ryzyko kredytowe nie jest skoncentrowane. Spółki prowadzą bieżącą ocenę zdolności kredytowej kontrahentów na podstawie kondycji należności. Jednostka Dominująca ani spółki z Grupy nie są narażone na ryzyko kredytowe wobec pojedynczych kontrahentów. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności narażenie spółek na ryzyko nieściągalnych należności nieznaczenie jest znaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych, ponieważ uregulowanie tych zobowiązań może nastąpić jedynie po wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

### Czynniki ryzyka rynkowego/finansowego

W związku z prowadzoną działalnością Grupa narażona jest na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Ryzykiem stopy procentowej obciążone są pożyczki udzielone oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Nie występuje wcześniej przypadający termin wykupu lub wynikający z umowy termin przeszacowania. Nie uznano za celowe obliczanie efektywnej stopy procentowej (nieistotne różnice względem stopy nominalnej).

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

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

#### Niezrealizowane transakcje pochodne w dniu bilansowym

Zgodnie z MSR instrumenty pochodne powinny być wyceniane na dzień bilansowy przez banki, w których transakcje zostały zawarte. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku:

| Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2011 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte |                          |             |            |                 |                                    |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------|-----------------|------------------------------------|-------------|
| L.p.                                                                                                                                      | Data zawarcia transakcji | Zapadalność | Instrument | Kwota w walucie | Para walutowa/ Podstawa kwotowania | Wycena w zł |
| 1                                                                                                                                         | 2011-07-11               | 2015-06-30  | IRS        | 14 000 000      | FIXED/WIBOR 3M                     | -125 400    |
| 2                                                                                                                                         | 2011-07-12               | 2012-01-31  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN                            | -17 731     |
| 3                                                                                                                                         | 2011-07-13               | 2012-02-28  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN                            | -17 925     |
| 4                                                                                                                                         | 2011-08-08               | 2012-02-10  | FWD        | -500 000        | EUR/PLN                            | -174 852    |
| 5                                                                                                                                         | 2011-08-09               | 2012-02-13  | FWD        | -500 000        | EUR/PLN                            | -145 542    |
| 6                                                                                                                                         | 2011-09-02               | 2012-03-30  | FWD        | -500 000        | EUR/PLN                            | -118 414    |
| 7                                                                                                                                         | 2011-09-09               | 2012-03-30  | FWD        | -500 000        | EUR/PLN                            | -58 111     |
| 8                                                                                                                                         | 2011-09-09               | 2012-01-13  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN                            | -5 399      |
| 9                                                                                                                                         | 2011-09-19               | 2012-03-30  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN                            | -2 631      |
| 10                                                                                                                                        | 2011-09-19               | 2012-03-30  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN                            | -2 631      |
| 11                                                                                                                                        | 2011-09-19               | 2012-03-30  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN                            | -2 631      |
| 12                                                                                                                                        | 2011-09-19               | 2012-03-30  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN                            | -2 631      |
| 13                                                                                                                                        | 2011-09-19               | 2012-03-30  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN                            | -2 631      |
| 14                                                                                                                                        | 2011-09-23               | 2012-02-15  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN                            | 5 106       |
| 15                                                                                                                                        | 2011-09-23               | 2012-03-15  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN                            | 4 740       |

|                                                   |            |            |     |         |         |          |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-----|---------|---------|----------|
| 16                                                | 2011-10-27 | 2011-01-03 | FWD | 400 000 | USD/PLN | 122 431  |
| 17                                                | 2011-11-02 | 2012-02-06 | FWD | 50 000  | USD/PLN | 12 333   |
| 18                                                | 2011-11-15 | 2012-03-23 | FWD | -50 000 | EUR/PLN | -733     |
| 19                                                | 2011-11-29 | 2012-02-01 | FWD | 200 000 | USD/PLN | 13 498   |
| 20                                                | 2011-12-02 | 2012-02-06 | FWD | 200 000 | USD/PLN | 21 501   |
| 21                                                | 2011-12-06 | 2012-01-09 | FWD | 200 000 | USD/PLN | 21 665   |
| 22                                                | 2011-12-29 | 2012-04-04 | FWD | 50 000  | EUR/PLN | 1 466    |
| 23                                                | 2011-12-29 | 2012-05-04 | FWD | 50 000  | EUR/PLN | 1 633    |
| 24                                                | 2011-12-29 | 2012-01-09 | FWD | 200 000 | EUR/PLN | 4 139    |
| 25                                                | 2011-12-29 | 2012-04-04 | FWD | -50 000 | EUR/PLN | -1 591   |
| 26                                                | 2011-12-29 | 2012-05-04 | FWD | -50 000 | EUR/PLN | -1 758   |
| Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych: |            |            |     |         |         | -472 100 |

Instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2012:

| Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2012 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte |                          |             |            |                 |               |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------|-----------------|---------------|--------------|
| L.p.                                                                                                                                      | Data zawarcia transakcji | Zapadalność | Instrument | Kwota w walucie | Para walutowa | Wycena w PLN |
| 1                                                                                                                                         | 2012-04-27               | 2012-07-03  | FWD        | -150 000        | USD/PLN       | 24 686       |
| 2                                                                                                                                         | 2012-04-26               | 2012-07-05  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN       | 2 164        |
| 3                                                                                                                                         | 2012-04-26               | 2012-07-05  | FWD        | 50 000          | EUR/PLN       | -2 289       |
| 4                                                                                                                                         | 2012-04-23               | 2012-07-10  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN       | 1 250        |
| 5                                                                                                                                         | 2012-04-23               | 2012-07-11  | FWD        | -100 000        | USD/PLN       | 13 177       |
| 6                                                                                                                                         | 2012-04-23               | 2012-07-17  | FWD        | -100 000        | USD/PLN       | 11 948       |
| 7                                                                                                                                         | 2012-04-27               | 2012-07-17  | FWD        | -100 000        | USD/PLN       | 16 477       |
| 8                                                                                                                                         | 2012-04-26               | 2012-07-20  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN       | 2 530        |
| 9                                                                                                                                         | 2012-04-26               | 2012-07-20  | FWD        | 50 000          | EUR/PLN       | -2 655       |
| 10                                                                                                                                        | 2012-04-23               | 2012-07-24  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN       | 629          |
| 11                                                                                                                                        | 2012-04-23               | 2012-07-25  | FWD        | -100 000        | USD/PLN       | 13 248       |
| 12                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-07-25  | FWD        | -50 000         | USD/PLN       | 8 249        |
| 13                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-07-31  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN       | 2 667        |
| 14                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-07-31  | FWD        | -250 000        | USD/PLN       | 33 191       |
| 15                                                                                                                                        | 2012-05-16               | 2012-08-03  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN       | -7 754       |
| 16                                                                                                                                        | 2012-05-16               | 2012-08-03  | FWD        | 50 000          | EUR/PLN       | 7 629        |
| 17                                                                                                                                        | 2012-06-20               | 2012-08-07  | FWD        | -70 000         | EUR/PLN       | 20           |
| 18                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-08-14  | FWD        | -250 000        | USD/PLN       | 41 464       |
| 19                                                                                                                                        | 2012-05-16               | 2012-08-17  | FWD        | -50 000         | EUR/PLN       | -7 364       |
| 20                                                                                                                                        | 2012-05-16               | 2012-08-17  | FWD        | 50 000          | EUR/PLN       | 7 239        |
| 21                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-08-28  | FWD        | -200 000        | USD/PLN       | 41 530       |
| 22                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-08-28  | FWD        | -100 000        | USD/PLN       | 16 493       |
| 23                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-09-04  | FWD        | -200 000        | USD/PLN       | 33 103       |
| 24                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-09-11  | FWD        | -250 000        | USD/PLN       | 33 095       |
| 25                                                                                                                                        | 2012-04-27               | 2012-09-18  | FWD        | -100 000        | EUR/PLN       | 2 861        |



|                                                   |            |            |     |            |                |         |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-----|------------|----------------|---------|
| 26                                                | 2012-04-27 | 2012-09-18 | FWD | -300 000   | USD/PLN        | 41 384  |
| 27                                                | 2012-04-27 | 2012-10-02 | FWD | -300 000   | USD/PLN        | 49 580  |
| 28                                                | 2012-04-27 | 2012-10-16 | FWD | -100 000   | EUR/PLN        | 2 967   |
| 29                                                | 2012-04-27 | 2012-10-16 | FWD | -450 000   | USD/PLN        | 49 798  |
| 30                                                | 2012-04-27 | 2012-10-30 | FWD | -100 000   | USD/PLN        | 74 533  |
| 31                                                | 2011-07-11 | 2015-06-30 | IRS | 12 000 000 | FIXED/WIBOR 3M | -96 165 |
| Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych: |            |            |     |            |                | 415 685 |

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r.:

| Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.09.2012 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte |                          |             |            |                 |                                       |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------|-----------------|---------------------------------------|--------------|
| L.p.                                                                                                                                      | Data zawarcia transakcji | Zapadalność | Instrument | Kwota w walucie | Para walutowa/<br>Podstawa kwotowania | Wycena w PLN |
| 1                                                                                                                                         | 2011-07-11               | 2015-06-30  | IRS        | - 11 000 000    | 5,2                                   | -249 800     |
| 2                                                                                                                                         | 2012-09-21               | 2015-09-30  | IRS        | - 2 000 000     | 3,9                                   | -61 497      |
| 3                                                                                                                                         | 2012-09-27               | 2013-01-15  | NDF        | 250 000         | EUR/PLN                               | -25 792      |
| 4                                                                                                                                         | 2012-10-23               | 2013-02-05  | NDF        | - 100 000       | EUR/PLN                               | 7 041        |
| 5                                                                                                                                         | 2012-11-09               | 2013-02-19  | NDF        | - 100 000       | EUR/PLN                               | 9 105        |
| 6                                                                                                                                         | 2012-11-09               | 2013-01-29  | NDF        | - 15 000        | EUR/PLN                               | 1 372        |
| 7                                                                                                                                         | 2012-11-13               | 2013-02-26  | NDF        | - 200 000       | EUR/PLN                               | 20 544       |
| 8                                                                                                                                         | 2012-11-13               | 2013-03-12  | NDF        | - 200 000       | EUR/PLN                               | 20 271       |
| 9                                                                                                                                         | 2012-11-13               | 2013-01-15  | FWD        | - 100 000       | EUR/PLN                               | 10 487       |
| 10                                                                                                                                        | 2012-11-13               | 2013-02-12  | FWD        | - 100 000       | EUR/PLN                               | 10 457       |
| 11                                                                                                                                        | 2012-12-07               | 2013-02-25  | NDF        | - 200 000       | EUR/PLN                               | 9 457        |
| 12                                                                                                                                        | 2012-12-07               | 2013-03-25  | NDF        | - 200 000       | EUR/PLN                               | 9 277        |
| 13                                                                                                                                        | 2012.09.03               | 2013.01.02  | FWD        | 300 000         | USD/PLN                               | -86 820      |
| 14                                                                                                                                        | 2012.09.03               | 2013.01.15  | FWD        | 300 000         | USD/PLN                               | -87 140      |
| 15                                                                                                                                        | 2012.09.03               | 2013.01.29  | FWD        | 150 000         | USD/PLN                               | -43 538      |
| 16                                                                                                                                        | 2012.09.05               | 2013.01.24  | FWD        | 250 000         | USD/PLN                               | -77 965      |
| 17                                                                                                                                        | 2012.09.05               | 2013.02.21  | FWD        | 350 000         | USD/PLN                               | -108 826     |
| 18                                                                                                                                        | 2012.09.05               | 2013.01.08  | FWD        | 250 000         | USD/PLN                               | -77 487      |
| 19                                                                                                                                        | 2012.09.05               | 2013.02.07  | FWD        | 250 000         | USD/PLN                               | -77 164      |
| 20                                                                                                                                        | 2012.09.13               | 2013.01.22  | FWD        | 300 000         | USD/PLN                               | -36 946      |
| 21                                                                                                                                        | 2012.09.13               | 2013.02.12  | FWD        | 200 000         | USD/PLN                               | -24 591      |
| 22                                                                                                                                        | 2012.10.09               | 2013.02.26  | FWD        | 150 000         | USD/PLN                               | -13 463      |
| 23                                                                                                                                        | 2012.10.23               | 2013.01.28  | FWD        | 150 000         | USD/PLN                               | -14 051      |
| 24                                                                                                                                        | 2012.10.23               | 2013.03.05  | FWD        | 250 000         | USD/PLN                               | -23 381      |
| 25                                                                                                                                        | 2012.10.23               | 2013.04.02  | FWD        | 150 000         | USD/PLN                               | -14 337      |
| 26                                                                                                                                        | 2012.11.06               | 2013.03.12  | FWD        | 200 000         | USD/PLN                               | -28 669      |
| 27                                                                                                                                        | 2012.11.21               | 2013.03.19  | FWD        | 200 000         | USD/PLN                               | -27 060      |
| 28                                                                                                                                        | 2012.11.21               | 2013.04.09  | FWD        | 200 000         | USD/PLN                               | -27 366      |
| 29                                                                                                                                        | 2012.11.21               | 2013.04.16  | FWD        | 200 000         | USD/PLN                               | -27 534      |
| 30                                                                                                                                        | 2012.11.28               | 2013.04.23  | FWD        | 250 000         | USD/PLN                               | -24 104      |
| 31                                                                                                                                        | 2012.12.03               | 2013.01.08  | FWD        | 120 000         | EUR/PLN                               | -4 267       |
| 32                                                                                                                                        | 2012.12.03               | 2013.01.29  | FWD        | 120 000         | EUR/PLN                               | -4 338       |
| 33                                                                                                                                        | 2012.12.03               | 2013.02.19  | FWD        | 120 000         | EUR/PLN                               | -4 330       |



|                                                   |            |            |     |         |         |            |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-----|---------|---------|------------|
| 34                                                | 2012.12.03 | 2013.03.12 | FWD | 120 000 | EUR/PLN | -4 475     |
| Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych: |            |            |     |         |         | -1 076 933 |

Emitent wskazuje, iż na dzień 31 grudnia 2012 roku ani Jednostka Dominująca ani żadna ze spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie posiadała i nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwartych opcji walutowych i transakcji typu CIRS.

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

### **Ryzyko utraty płynności**

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

Emitent wskazuje iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 147 067 tys. zł. (w tym: 91 001 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 56 066 tys. zł kredyty długoterminowe) przy czym we skazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w USD – 295 tys. USD
- zobowiązania w EUR – 411 tys. EUR

Bardziej szczegółowe informacje na temat krótkoterminowego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek oraz terminów jego spłaty zostały przedstawione w punkcie nr 1 wprowadzenia do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w dodatkowej nocie objaśniającej nr 9.

### **Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji właścicielom oraz korzyści dla pozostałych interesariuszy. Ponadto celem strategii zarządzania ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie takiej struktury kapitału, aby jego koszt był minimalny. Nadrzędnym celem kierownictwa jest rozwój spółek w Grupie oraz powiększanie ich wartości dla właścicieli długookresowo.

Celem zarządzania kapitałem obrotowym netto jest eliminacja ryzyka utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań poprzez zapewnienie optymalnej wartości aktywów obrotowych.

Realizując powyższe cele Emitent może np. zmieniać wartość wypłacanych dywidend, zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa.

## **Dodatkowa nota objaśniająca nr 2**

### **Zobowiązania warunkowe**

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

### **Zabezpieczenia kredytów – stan na 31.12.2012 r.**

#### **Hipoteki na nieruchomościach**

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 40.000 tys. PLN (na nieruchomości należącej do spółki Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.) (dla kredytu wykorzystanego w PLN)
- 2) BRE Bank - hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 79.200 tys. PLN (dla kredytów wykorzystanych w PLN, EUR, USD na nieruchomości w Osinie)
- 3) REL IBIS SP. Z O.O. – hipoteka umowna w kwocie 29 400 tys. PLN (na nieruchomości w Janowie Podlaskim)
- 4) BGŻ Bank hipoteka umowna w kwocie 2.454 tys. PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o. nieruchomość w Starachowicach)
- 5) BGŻ Bank hipoteka umowna w kwocie 18.153 tys. PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o. nieruchomość w Tarnogrodzie)
- 6) BGŻ Bank - hipoteka kaucyjna do kwoty 1 380 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 7) BGŻ Bank - hipoteka zwykła w kwocie 2 760 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)

Hipoteka w pkt. 1 dotyczy umowy nr U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31 stycznia 2011 roku. Hipoteka z pkt. 2 dotyczy umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006r., hipoteka z pkt.3 dotyczy umowy pożyczki nr 745301-2G-0 z dnia 04.09.2012r.

Hipoteka z pkt. 4 dotyczy umowy kredytowej nr U/0004847074/0005/2011/1, a z pkt.5 – umowa nr U/0004847074/0004/2011/1, pkt 6-7 dotyczy umowy kredytowej U/0007389809/0003/2006 z dn.19.05.2006

#### **Cesje na zapasy**

- 1) BRE Bank – 7.821 tys. zł
- 2) PKO Bank - 6.000 tys. zł
- 3) BGŻ Bank - 2.400 tys. zł
- 4) Bank BGŻ - 12.000 tys. zł (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 5) Bank BGŻ - 3 000 tys. zł (PIFO EKO STREFA Sp. z o.o.)

#### **Weksle In blanco**

- 1) BRE umowa nr 02/176/05/Z/LI
- 2) BRE umowa nr 02/485/06/Z/VU
- 3) PKO umowa w rachunku bieżącym
- 4) BGŻ umowa nr U/0045578254/0007/2010/1

- 5) BGŻ umowa nr U/0045578254/0008/2011/1
- 6) REL IBIS Sp. z o.o. nr 745301-2G-0
- 7) BGŻ umowa nr U/0004847074/0002/2010/5500 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 8) BGŻ aneks do umowy nr U/0004847074/0006/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 9) BGŻ umowa nr U/0004847074/0005/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 10) BGŻ umowa nr U/0004847074/0004/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 11) BGŻ umowa z dnia 19 maja 2006 roku zawarta przez „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.
- 12) BGŻ umowa nr U/0007389809/0005/2012/1 (PES SP. ZO.O.)

#### **Zastawy na rzeczach ruchomych**

- 1) BRE Bank – 7 302 tys. zł (do najwyższej sumy zabezpieczenia 64.300 tys. PLN)
- 2) BGŻ Bank – 40 000 tys. zł (maszyna Pavan należąca do PIFO EKO STREFA Sp. z o.o.)
- 3) REL IBIS SP. z o.o. – 5 087 tys. zł.

Pkt. 1 Zastaw ustanowiony celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006r., pkt. 2 zastaw wynikający z umowy kredytowej nr U/0004847074/0005/2011/1 z dnia 31.01.2011r, pkt 3 zastaw wynikający z umowy pożyczki nr 745301-2G-0 z dnia 04.09.2012r

#### **Zastawy na udziałach**

- 1) Bank BGŻ S.A – zastaw rejestrowy na 100% udziałów posiadanych bezpośrednio i pośrednio w kapitale zakładowym Spółki zależnej PIFO EKO STREFA Sp. z o.o. jako zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce Bakalland S.A.
- 2) PKO BP - zastaw rejestrowy na 38% udziałów posiadanych w kapitale zakładowym spółki zależnej Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PKO BP spółce Bakalland S.A.

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

#### **Udzielone poręczenia i gwarancje**

- gwarancja wystawiona przez BRE Bank S.A. na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riverside Park) na kwotę 64 939,06 EUR ,
- gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000, 00 zł.
- poręczenie weksli przy kredytach spółki BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. do wysokości udziałów (tj. 38%):
  - poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 10 000 tys zł)
  - poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys zł)
  - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tys zł)
  - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tys zł)
- poręczenie weksli do gwarancji na rzecz ARiMR do wysokości udziałów (tj. 38%):

- gwarancja na kwotę 5582 tys. zł
- gwarancja na kwotę 1 650 tys. zł
- gwarancja zwrotu zaliczki nr U/0004847074/0003/2011/5500 na rzecz ARiMR na kwotę: 5 582 500 PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz ARiMR na kwotę 1 650 tys. zł.
- Poręczenie spłaty kredytu spółki Bakalland S.A. w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank PKO BP w dniu 02.07.2008r. z dniem 26.06.2012 r. (Bakalland Brands Sp. z o.o.).
- Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010r, U/0045578254/0008/2011/1 Z DNIA 31.01.2011R. od dnia 14.02.2012 r (Bakalland Brands Sp. z o.o.).
- Poręczenie spłaty kredytu spółki Bakalland S.A. w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank PKO BP w dniu 02.07.2008r. (Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.).
- Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010r, U/0045578254/0008/2011/1 Z DNIA 31.01.2011R. (Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.).
- Przystąpienie do długu do umowy kredytowej zawartej przez spółkę PIFO EKO STREFA Sp. z o.o. z bankiem BGŻ o numerze U/0007389809/0005/2012/1 Z DNIA 07.12.2012R. przez Bakalland S.A. i Bakalland Brands Sp. z o.o.

Grupa nie posiada należności warunkowych.

### Dodatkowa nota objaśniająca nr 3

#### Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Stan na 31 grudnia 2012

|                                                                          | Zobowiązania | Należności               | Koszty         | Przychody     |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|---------------|
| Bakalland Ukraina                                                        | 0            | 2 488 PLN<br>/ 803 USD   | 0              | 2 USD / 8 PLN |
| Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.                                   | 230          | 98                       | 1 615          | 254           |
| Bakar Sp. z o.o.                                                         | 0            | 1 450 PLN<br>/ 468 USD 0 | 3 USD / 9 PLN* |               |
| Bakalland 1 Sp. z o.o.                                                   |              |                          |                |               |
| Dellingate 6 Sp. z o.o.<br>(w trakcie zmiany nazwy na PIFO 1 Sp. z o.o.) |              |                          |                |               |

\*pożyczka

\*\* obligacje



Stan na 30 czerwca 2012

|                                        | Zobowiązania | Należności                                                  | Koszty | Przychody                                           |
|----------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------|
| Bakalland Ukraina                      | 0            | 800 tys. USD*<br>(2 712 tys. zł)                            | 0      | 30 tys. USD*<br>(97 tys. zł)                        |
| Bakar Sp. z o.o.                       | 0            | 4 tys. USD (14 tys. zł)<br>471 tys. USD*<br>(1 595 tys. zł) | 0      | 2 tys. USD (7 tys. zł)<br>20 tys. USD* (67 tys. zł) |
| Beer Fingers Sp. z o.o.                | 38***        | 46                                                          | 125    | 19                                                  |
| Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. | 257          | 215                                                         | 1063   | 172                                                 |

\*pożyczka

\*\* obligacje

\*\*\* należne wpłaty na kapitał zakładowy

Stan na 31 grudnia 2011

|                              | Zobowiązania | Należności         | Koszty | Przychody                      |
|------------------------------|--------------|--------------------|--------|--------------------------------|
| Bakalland Ukraina Sp. z o.o. | 0            | 2653 PLN/ 828 USD* | 0      | 20 tys. USD* (68 tys. PLN)     |
| Bakar Ukraina Sp. z o.o.     | 0            | 1661/518 USD*      | 0      | 12 tys.USD* (33 tys.PLN)<br>14 |
| Beer Fingers Sp. z o.o.      | 107 tys. PLN | 10                 |        | 8                              |

\*pożyczka

\*\*\* należne wpłaty na kapitał zakładowy

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

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 4

Średnioroczne zatrudnienie w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku

#### Średnie zatrudnienie w osobach

| rok  | miesiąc | Bakalland | Brands | Bio Concept Grdenia | PIFO   | razem  |
|------|---------|-----------|--------|---------------------|--------|--------|
| 2012 | VII     | 141.55    | 23.00  | 59.71               | 122.30 | 346.56 |
| 2012 | VIII    | 137.94    | 22.03  | 63.32               | 117.97 | 341.26 |
| 2012 | IX      | 138.93    | 22.93  | 66.47               | 126.60 | 354.93 |
| 2012 | X       | 134.10    | 23.00  | 84.94               | 141.58 | 383.62 |
| 2012 | XI      | 132.87    | 23.00  | 88.73               | 142.10 | 386.70 |
| 2012 | XII     | 131.06    | 22.03  | 92.65               | 137.74 | 383.48 |



#### Średnie zatrudnienie w etatach

| rok  | miesiąc | Bakalland | Brands | Bio Concept<br>Gardenia | PIFO   | razem  |
|------|---------|-----------|--------|-------------------------|--------|--------|
| 2012 | VII     | 137.17    | 23.00  | 58.46                   | 122.30 | 340.93 |
| 2012 | VIII    | 133.56    | 22.03  | 62.07                   | 117.97 | 335.63 |
| 2012 | IX      | 134.56    | 22.93  | 65.25                   | 126.35 | 349.09 |
| 2012 | X       | 129.72    | 23.00  | 83.75                   | 141.33 | 377.80 |
| 2012 | XI      | 127.97    | 23.00  | 87.52                   | 141.42 | 379.91 |
| 2012 | XII     | 126.06    | 22.03  | 91.40                   | 136.99 | 376.48 |

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 5

Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

#### WYNAGRODZENIE BRUTTO (W TYS. ZŁ)

Wynagrodzenia Bakalland S.A.

| Lp. | Imię i nazwisko       | Od 01.07.2012 do<br>31.12.2012 | od 01.07.2011 do<br>30.06.2012 | Od 01.07.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1.  | Marian Owerko         | 140                            | 316                            | 176                            |
| 2.  | Artur Ungier          | 139                            | 278                            | 139                            |
| 3.  | Elżbieta Marciniak *  | 1                              | 2,5                            | 1.5                            |
| 4.  | Krzysztof Marciniak * | 1                              | 16                             | 8                              |
| 5.  | Paweł Poruszek        | 144                            | 316                            | 168                            |
| 6.  | Barbara Dąbrowska *   | 1                              | 2                              | 1.5                            |
| 7.  | Evangelou Evangelos*  | 0.5                            | 1                              | 0.5                            |
| 8.  | Paweł Sobków *        | 1                              | 2,5                            | 1.5                            |
| 9.  | Marcin Rywin          | 1                              | 0                              | 0                              |
|     | <b>Suma</b>           | <b>428,5</b>                   | <b>934</b>                     | <b>496</b>                     |

\* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland SA

Wynagrodzenia Bakalland Brands Sp. z o.o.

| Lp. | Imię i nazwisko | Od 01.07.2012 do<br>31.12.2012 | od 01.07.2011 do<br>30.06.2012 | Od 01.07.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1   | Marian Owerko   | 95                             | 294                            | 164                            |
| 2   | Artur Ungier    | 71                             | 178                            | 101                            |
| 3   | Paweł Poruszek  | 73                             | 146                            | 73                             |
|     | <b>Suma</b>     | <b>239</b>                     | <b>618</b>                     | <b>338</b>                     |



Wynagrodzenia BioConcept Gardenia Sp. z o.o.

| Lp. | Imię i nazwisko              | Od 01.07.2011 do 31.12.2011 | od 01.07.2011 do 30.06.2012 | Od 01.07.2010 do 31.12.2010 |
|-----|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1   | Grażyna Skupińska (Gardenia) | 87                          | 174                         | 87                          |
| 2   | Bogusław Bednarz (Gardenia)  | 90                          | 180                         | 90                          |
|     | <b>Suma</b>                  | <b>177</b>                  | <b>354</b>                  | <b>177</b>                  |

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

| Lp. | Imię i nazwisko | Od 01.07.2012 do 31.12.2012 | od 01.07.2011 do 30.06.2012 | Od 01.07.2011 do 31.12.2011 |
|-----|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1   | Adam Moskała    | 109                         | 170                         | 68                          |
| 2   | Rafał Klama     | 195                         | 243                         | 120                         |
|     | <b>Suma</b>     | <b>304</b>                  | <b>413</b>                  | <b>188</b>                  |

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

#### Plan opcji na akcje „Teodor”

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

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

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

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 171.000 akcji, co stanowi 0,85% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku. Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza, która



dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku.

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

#### **Plan opcji na akcje „Matador”.**

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

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

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 588.000 akcji, co stanowi 2,9% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza, która dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z opcji.

#### **Plan opcji na akcje „Pikador”**

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

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

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

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

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 500.000 akcji, co stanowi 2,5% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 21 grudnia 2011 roku.

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

#### Wyniki wyceny

##### Program Teodor

|                               | Transza 1 | Transza 2. | Transza 3  |
|-------------------------------|-----------|------------|------------|
| <b>Wartość programu (PLN)</b> | 15.097,87 | 127.364,61 | 128.613,57 |

##### Program „Matador”

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| <b>Wartość programu (PLN)</b> | 1.016.669,74 |
|-------------------------------|--------------|

##### Program „Pikador”

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| <b>Wartość programu (PLN)</b> | 472.998, 90 |
|-------------------------------|-------------|

Emitent ujmuje koszty programu zgodnie z dokonaną wyceną przez okres trwania programu. Do końca ostatniego roku obrotowego łącznie ujęty koszt wdrożonych programów motywacyjnych wynosił 1 379 tys. zł. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów związanych z realizacją wymienionych programów ze względu na ich niską istotność.

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 6a

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

W dniu 4 lutego 2013 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Bakalland S.A. podjęto uchwałę w sprawie umorzenia 338.020 akcji własnych serii E nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji



własnych w celu umorzenia. W wyniku umorzenia akcji obniżeniu uległ kapitał zakładowy Spółki o kwotę 33 802 zł i po obniżeniu wynosi 1.963.203 zł.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 6b**

##### **Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 7a**

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

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

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 7b**

##### **Zmiana danych porównywalnych**

Dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie różnią się od danych finansowych z opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011/2012 oraz skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze roku obrotowego 2011/2012.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 8a**

##### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa zmieniła zasady wyceny bilansowej pozycji bilansu wyrażonych w walucie obcej. Podczas gdy w poprzednich latach na dzień bilansowy pozycje aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej były wyceniane po kursie banku wiodącego, od 1 lipca 2012 roku wycena dokonywana jest według średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Grupa kontroluje na dzień bilansowy wpływ zmiany na wynik finansowy. Opisywana zmiana nie stanowiła istotnego wpływu na obraz sytuacji finansowej Grupy.

W pozostałym zakresie w bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zasad rachunkowości.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 8b**

##### **Dokonane korekty błędów**

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

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 9**

##### **Możliwość kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej**



Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie jednostki zależne objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, niemniej jednak sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Bakalland S.A. przede wszystkim w zakresie zadłużenia krótkoterminowego i płynności wygląda niekorzystnie. Wskaźniki rentowności, które na dzień 30 czerwca 2012 roku również kształtowały się niekorzystnie uległy poprawie, jednak wynika to przede wszystkim z sezonowego charakteru działalności Jednostki Dominującej. W okresie od lipca do grudnia 2012 roku Spółka Bakalland S.A. wygenerowała 1065 tys. zł zysku netto, Grupa Kapitałowa wygenerowała 2827 tys. zł zysku netto.

Na niekorzystne wskaźniki zadłużenia w głównej mierze wpłynął wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła nową pożyczkę na ok. 17 mln zł. Ponadto kwota ok. 66,5 mln zł kredytów jest wymagalna w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego (z czego kwotę 29,4 mln zł należy spłacić do końca marca 2013 roku, kwota 28 mln zł jest wymagalna do końca kwietnia 2013 roku, a kwota 3,7 mln do końca czerwca 2013 roku). Ponadto w spółce Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. krótkoterminowe zadłużenie z tytułu kredytów wyniosło 17,9 mln zł, z czego kwota 12,2 mln zł musi zostać spłacona do końca maja 2013 roku. Kwota ta zostanie spłacona w 3 ratach ze środków uzyskanych ze sprzedaży mrożonek, na co zawarte zostały kontrakty. Z kolei bieżąca część kredytu inwestycyjnego Bioconcept-Gardenia zostanie pokryta otrzymaną dotacją z ARiMR w wysokości 4,6 mln zł). Zadłużenie krótkoterminowe spółki zależnej Bakalland Brands Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wymagalne do końca kwietnia 2013 roku wynosiło 2,0 mln zł.

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

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

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

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 10**

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

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

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



31.12.2012 w tys. zł

| Jednostka podporządkowana              | Wartość udziałów / akcji<br>w cenie nabycia | Wartość udziałów / akcji<br>wycenionych metodą praw<br>własności | Różnica     |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|
| Bakalland Ukraina                      | 0*                                          | -574**                                                           | -574        |
| Bakar Sp. z o.o.                       | 13                                          | 56                                                               | 43          |
| Bakalland 1 Sp. z o.o.                 | 5                                           | -4                                                               | -9          |
| Dellingate 6 Sp. z o.o.                | 6                                           | -2                                                               | -8          |
| Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. | 5                                           | -185                                                             | -190        |
| <b>Razem wpływ na kapitał</b>          | <b>29</b>                                   | <b>-135</b>                                                      | <b>-738</b> |

\* z uwzględnieniem odpisu aktualizującego

\*\* wg danych na 30.06.2012

W bieżącym półroczu Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki Bakalland Ukraina do zera.

Ze względu na niską istotność nie zmieniano wyceny udziałów Bakalland 1 Sp. z o.o. oraz Dellingate 6 Sp. z o.o.

Ze względu na początkowy etap działalności spółki Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o. (zawiązana w poprzednim roku obrotowym) nie dokonywano odpisów na jej udziały.

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 11

**Jednostki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku :**

**1.1 „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną**

**1.2. Bakalland Brands Sp. z o.o.- konsolidacja metodą pełną**

**1.3. BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną**

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

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 12

**Spółki wyłączone z konsolidacji, wchodzące w skład grupy kapitałowej Bakalland w dniu 31 grudnia 2012r.**

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o.- Żytomierz Ukraina
- Bakar Ukraina Sp. z o.o.
- Bakalland Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.
- Bakalland 1 Sp. z o.o.
- Dellingate 6 Sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na Pifo 1 Sp. z o.o.)

Na podstawie MSR 8 jednostki powyższe zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości ponieważ z punktu widzenia emitenta i całej grupy kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla



rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy. Emitent określa istotność na podstawie udziału sumy bilansowej spółki nieobjętej konsolidacją w łącznej sumie bilansowej spółek konsolidowanych, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę próg istotności określono na poziomie 2,0% skonsolidowanej sumy bilansowej.

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

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 13**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2011 r.
- dokonanie przeglądu przekształconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR dla celów



Konsolidacji za okres od 1 lipca 2010 do 30 czerwca 2011 r.

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

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

Dnia 16 grudnia 2011 roku spółka „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. podpisała z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011. Wynagrodzenie audytora za wykonanie opisanych prac wyniosło 14 000 zł netto.

W dniu 3 lipca 2012 roku spółka Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. podpisała umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku (na kwotę 14 000 PLN).

Również dnia 3 lipca 2012 roku spółka „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o. podpisała z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. umowę na przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku sporządzonego dla celów konsolidacji. Wynagrodzenie audytora za wykonanie opisanych prac wyniesie 10 000 zł netto.

W dniu 31 października 2012 zawarto umowę pomiędzy Bakalland Brands sp. z o.o. a HLB Sarnowski & Wiśniewski w sprawie badania plany przekształcenia na kwotę 6000 zł. netto

3 grudnia 2012 spółki PIFO Eko Strefa Sp. z o.o., Bioconcept Gardenia Sp. z o.o., Bakalland Brands Sp. z o.o., Bakalland SA podpisały umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na przegląd jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych, badanie rocznych sprawozdań finansowych, oraz przegląd półrocznego i badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Bakalland SA za łączną kwotę 117500 zł. netto

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

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 14**

#### **Dzień bilansowy, na który sporządzone zostały sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych**

Sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 i za okresy zgodne z prezentowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. W przypadku gdy sprawozdanie finansowe sporządzane jest przez jednostkę zależną za inny okres sprawozdawczy, sprawozdanie to jest odpowiednio przekształcane przez Jednostkę dominującą tak, aby zgodne było z zasadami stosowanymi przez Grupę (dotyczy „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o.).



#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 15

##### Ryzyko związane z sezonowością

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

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

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 16

##### Segmenty operacyjne

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

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży.

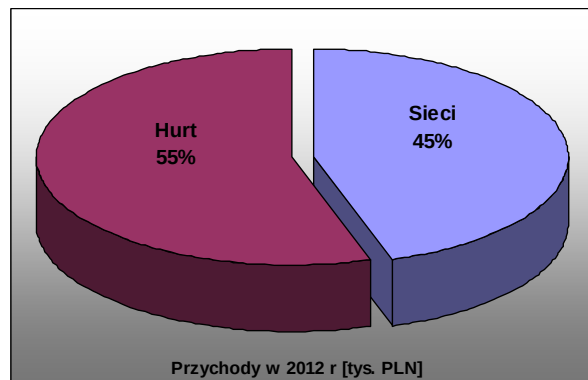
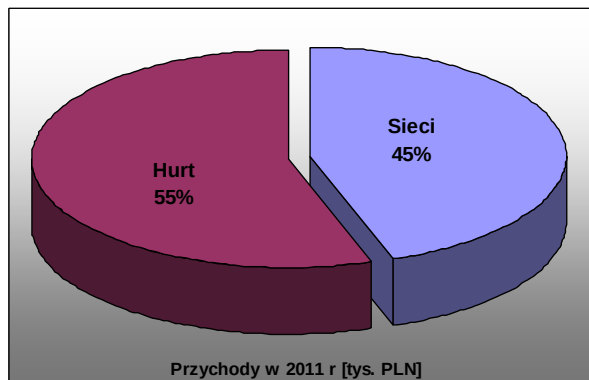
| Segment       | Przychody     |               |             |                |                |            |
|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|------------|
|               | II Kwartał    |               |             | Narastająco    |                |            |
|               | 2011          | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %          |
| Sieci         | 48 208        | 50 293        | 104%        | 70 913         | 70 976         | 100%       |
| Hurt          | 45 821        | 47 636        | 104%        | 87 541         | 86 592         | 99%        |
| <b>Razem:</b> | <b>94 029</b> | <b>97 929</b> | <b>104%</b> | <b>158 454</b> | <b>157 568</b> | <b>99%</b> |

| Segment       | Koszty        |               |             |                |                |             |
|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|               | II Kwartał    |               |             | Narastająco    |                |             |
|               | 2011          | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %           |
| Sieci         | 33 554        | 35 989        | 107%        | 46 277         | 50 518         | 109%        |
| Hurt          | 31 758        | 32 872        | 104%        | 64 861         | 61 944         | 96%         |
| <b>Razem:</b> | <b>65 312</b> | <b>68 861</b> | <b>105%</b> | <b>111 138</b> | <b>112 462</b> | <b>101%</b> |

| Segment       | Waga          |               |             |               |               |             |
|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|               | II Kwartał    |               |             | Narastająco   |               |             |
|               | 2011          | 2012          | %           | 2011          | 2012          | %           |
| Sieci         | 4 012         | 4 037         | 101%        | 5 866         | 5 801         | 99%         |
| Hurt          | 6 197         | 6 857         | 111%        | 14 025        | 14 004        | 100%        |
| <b>Razem:</b> | <b>10 209</b> | <b>10 893</b> | <b>107%</b> | <b>19 891</b> | <b>19 805</b> | <b>100%</b> |

Uwaga:

Na potrzeby prezentacji danych w powyższej tabeli jako okresy sprawozdawcze 01.07.2011 - 31.12.2011 roku oraz 01.07.2012 - 31.12.2012 roku przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2011 i 2012.



Uwaga:

Na potrzeby prezentacji danych na powyższym wykresie i jako okresy sprawozdawcze 01.07.2011 - 31.12.2011 roku oraz 01.07.2012 – 31.12.2012 roku przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2011 i 2012.

Grupa Kapitałowa Bakalland S.A. nie prezentuje aktywów i pasywów bilansu w podziale na poszczególne segmenty z uwagi na to, że nie ma możliwości przypisania zapasów, środków trwałych oraz zobowiązań do poszczególnych segmentów do poszczególnych kanałów sprzedaży.

W okresie bieżącym i porównywalnym odbiorcą, który przekroczył 10% udziałów w przychodach ze sprzedaży Grupy była Jeronimo Martins Polska S.A. Wskazany podmiot nie jest powiązany z żadną ze spółek Grupy.

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 17

##### Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych, które były prezentowane w poprzednich okresach

Główne pozycje szacunkowe (oprócz kosztów amortyzacji) stanowiły:

- rezerwy na koszty handlowe o łącznej wartości bilansowej 3.174 tys. zł, stan tych rezerw na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosił 1.523 tys. zł.
- rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, których stan na koniec grudnia 2012 roku wynosił 745 tys. zł natomiast stan an koniec czerwca 2012 roku wynosił 899 tys. zł
- pozostałe rezerwy na koniec czerwca 2012 rok wynosiły 1.162 tys. zł, natomiast na koniec grudnia 2012 roku – 396 tys. zł.



Podpisy :

Zarząd :

Marian Owerko Prezes Zarządu

.....

Artur Ungier Vice Prezes Zarządu

.....

Paweł Poruszek Vice Prezes Zarządu

.....

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

.....

Warszawa, dnia 28.02.2013 r.



**Półroczne sprawozdanie Zarządu Bakalland S.A.  
z działalności Grupy BAKALLAND S.A.  
za okres od 01.07.2012 do 31.12.2012**

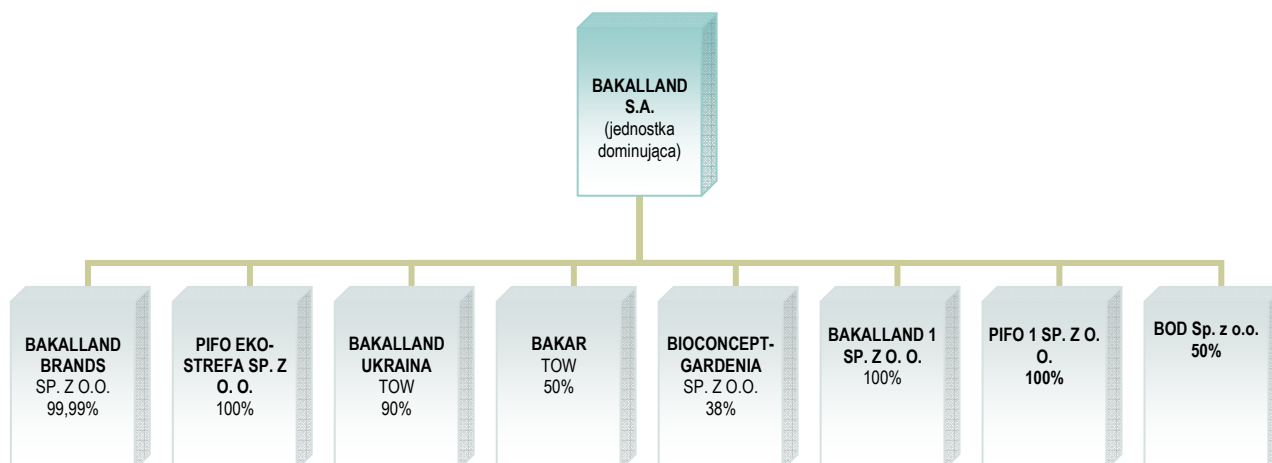
**Wstęp**

Grupa Bakalland S.A. specjalizuje się w:

1. produkcji i dystrybucji:
  - bakalii i mas do ciast (masy makowe i masy kajmakowe) pod markami Bakalland i Fresco jak również pod markami własnymi,
  - galanterii śniadaniowej (płatki ekstrudowane, płatki produkowane metodą tradycyjną, pellety, batony musli, batony z płatków śniadaniowych, crunchy, błonniki, otręby, płatki z nadzieniami) pod markami PIFO i MR BREAKFAST jak i pod markami własnymi, zarówno sieci handlowych jak i dla B2B,
  - produktów sojowych (kotlety sojowe, pasztety sojowe, dania gotowe sojowe, tofu) pod marką ORICO jak też pod markami własnymi sieci handlowych,
2. dystrybucji
  - owoców w syropie – marka Bakalland,
  - oliwy z oliwek i oliwki – marka Bakalland.
  - produktów leczniczych oraz parafarmaceutyków – marki Medicea i Sabana jak też marki największych polskich i światowych producentów,
3. skupie, selekcji, kalibracji, wstępnej produkcji i dystrybucji surowców z kategorii owoców miękkich, zarówno ekologicznych (głównie eksport) i konwencjonalnych (eksport i rynek wewnętrzny). Produkty: maliny, truskawki, porzeczka czarna i czerwona, rabarbar, żurawina, poziomki, jeżyny, wiśnie. Klientami jest sektor B2B, a nasze produkty używane są do produkcji przetworów, słodczy czy też nabiału.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w Grupie kapitałowej znajdują się następujące Spółki:



- 1) Dnia 10 sierpnia 2012 roku Emitent podjął decyzję o wszczęciu procesu likwidacji Bakalland Funduszu Inwestycyjnego Aktywów Niepublicznych, przy czym uchwała o otwarciu likwidacji weszła w życie z dniem 17 sierpnia 2012 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym opisywany fundusz został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 2) Dnia 18 września 2012 roku Bakalland S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Dellingate 5 Sp. z o. o. (obecna firma Bakalland 1 Sp. z o. o.), spółce celowej, która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pełni funkcję komplementariusza w Bakalland 1 Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
- 3) Dnia 18 września 2012 roku Bakalland S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Dellingate 6 Sp. z o. o. (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Dellingate 6 Sp. z o.o. jest w trakcie zmiany firmy na PIFO 1 Sp. z o. o.), spółce celowej, która pełnić ma funkcję komplementariusza w spółce powstałej z przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową.
- 4) Dnia 31 października 2012 roku Bakalland S.A. zbyła 1 udział spółki Bakalland Brands Sp. z o. o. do spółki Dellingate 5 Sp. z o. o., celem umożliwienia dokonania procesu przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o. w spółkę komandytową.
- 5) Dnia 11 grudnia 2012 roku doszło do zbycia wszystkich udziałów spółki Averline Holdings Limie z siedzibą na Cyprze.
- 6) Dnia 13 grudnia 2012 roku doszło do zbycia wszystkich udziałów w spółce Beer Fingers Sp. z o. o.
- 7) Dnia 2 stycznia 2013 roku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, doszło do przekształcenia Bakalland Brands Sp. z o. o. w spółkę komandytową (obecnie Bakalland 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Komplementariuszem Spółki jest Bakalland 1 Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Bakalland S.A.), komandytariuszem Spółki jest Bakalland S.A.
- 8) W dniu 25 stycznia 2013 roku doszło do zbycia 1 udziału „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. na rzecz Dellingate 6 Sp. z o. o., celem umożliwienia przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową.

## Jednostki objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jednostkami objętymi konsolidacją są :

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

## 1. Informacje podstawowe.

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

Bakalland, główna marka Grupy, wyznacza trendy w kategorii bakalii oraz oferuje konsumentom nowe formy zastosowania bazowych produktów. Najwyższa świadomość marki w kategorii (89% – Nielsen 12/2012) dowodzi, iż działania promocyjne i marketingowe Spółki (Bakalland jest największym reklamodawcą na rynku bakalii i mas do ciast) oraz wysoka i ustawicznie doskonała jakość produktów w sposób skuteczny umacniają zaufanie klientów do marki Bakalland, a także, co równie istotne, systematycznie powiększają grono lojalnych wobec marki Bakalland klientów. W kategorii bakalii zaobserwować można trend polegający na zmianie stosunku klientów do produktów z tej kategorii, a polegający na tym, iż bakalie przestają być tylko niezbędnym dodatkiem do ciast, a zaczynają być traktowane również jako zdrowe przekąski. Większość asortymentu Bakalland S.A. wpisuje się w zawsze aktualny zdrowy styl życia i jest substytutem dla tradycyjnych – bardzo często niezdrowych – przekąsek. Nowości produktowe Bakalland odpowiadają zarówno na potrzeby dotychczasowej klientki – tradycyjnej pani domu jak i nowoczesnej, posiadającej mniej czasu i bardziej wygodnej kobiety.

Spółka posiada najlepiej rozwinięty w kategorii bakalii system dystrybucji sprzedaży, zarówno dystrybucji numerycznej ( wskaźnik ten dla okresu październik–listopad 2012 wynosi 50,3% – Nielsen ON 2012), jak i dystrybucji ważonej wartościowo (wskaźnik ten dla okresu październik-listopad 2012 wynosił 89,3% – Nielsen ON 2012). Produkty Grupy kapitałowej Bakalland obecne są w większości nowoczesnych sieci handlowych, jak i w największych hurtowniach kraju. Bardzo wysoka penetracja handlu nowoczesnego produktami Spółki stanowi istotny czynnik przewagi kosztowej nad podmiotami o mniejszym udziale rynkowym. Znaczne koszty promocyjne, jakie w obecnych realiach rynkowych musi ponieść producent, wprowadzając nowy asortyment do sieci sklepów, zmniejszają możliwości konkurencji w nowoczesnym kanale sprzedaży. Pozycja podmiotu realizującego największe obroty na rynku krajowym umożliwia Spółce osiągnięcie skali pozwalającej na efektywne dotarcie z ofertą do szerokiego kręgu odbiorców i dalsze umacnianie pozycji rynkowej. Spółka ma silną dystrybucję zarówno w handlu nowoczesnym, jak i w mniejszych hurtowniach i sieciach półhurtowych typu „cash & carry”. Jest to znacząca przewaga – niestety bardzo kosztowna – wobec wielu konkurentów, którzy są obecni w sieciach handlowych, natomiast mają znacząco niższą sprzedaż w kanale tradycyjnym bądź też odwrotnie – są obecni jedynie w handlu tradycyjnym, a nie rozwijają dystrybucji w hipermarketach i supermarketach. Bakalland S.A. dzięki zdywersyfikowanej sieci dystrybucji ogranicza częściowo uzależnienie się od dostaw do sieci oraz poprzez efekty skali może uzyskiwać wyższe marże na sprzedaży produktów.

Know-how związany z wieloletnim doświadczeniem w sprzedaży bakalii pozwolił Spółce na stworzenie najlepszej z możliwych oferty rynkowej, kierowanej do szerokiego grona odbiorców.

„PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i dystrybucji produktów z kategorii galanteria śniadaniowa (płatki ekstrudowane, płatki produkowane metodą tradycyjną, pellety, batony musli, batony z płatków śniadaniowych, crunchy, błonniki, otręby, płatki z nadzieniami) pod markami PIFO i MR BREAKFAST jak i pod markami własnymi, zarówno sieci handlowych jak i dla B2B.

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

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

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

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2012 do 31 grudnia 2012 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy kapitałowej.

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

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

Okresem, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe jest okres od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie z działalności Zarządu sporządzono w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity w Dz.U. z roku 2002 nr. 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009.

### **1.2 Organy Jednostki Dominującej i spółek zależnych**

Skład Zarządu BAKALLAND S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

W prezentowanym okresie skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianom.

Skład Rady Nadzorczej BAKALLAND S.A. na dzień 31 grudnia 2012:

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

W prezentowanym okresie skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w ten sposób, iż dniu 2 lipca 2012 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Marciniaka i powołano do składu Pana Marcina Rywina.

**Skład Zarządu Spółek zależnych podlegających konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 roku:**

**BAKALLAND BRANDS Sp. z o. o.**

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

**BIOCONCEPT - GARDENIA Sp. z o. o.**

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

**„PIFO” EKO-STREFA Sp. o. o.**

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

**Skład Zarządu Spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 roku:**

**BAKAR Sp. z o. o.**

- Dyrektor – Elena Zasławska

#### **BAKALLAND UKRAINA Sp. z o. o.**

- Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko

#### **BAKALLAND 1 Sp. z o. o.**

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

#### **DELLINGATE 6 Sp. z o. o. (w trakcie zmiany firmy na PIFO 1 Sp. z o. o.)**

- Członek Zarządu – Krzysztof Gołyński

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego doszło do zmiany zarządu spółki na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 stycznia 2013, wobec czego skład zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco:

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

#### **BAKALLAND-OSHEE DYSTRYBUCJA Sp. z o. o.**

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

### **1.3 Umowy między podmiotami z Grupy kapitałowej BAKALLAND S.A. a osobami zarządzającymi**

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

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

#### **Wynagrodzenia brutto (w tys. złotych)**

Wynagrodzenia Bakalland S.A.

| Lp. | Imię i nazwisko      | Od 01.07.2012 do<br>31.12.2012 | Od 01.07.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1.  | Marian Owerko        | 140                            | 176                            |
| 2.  | Artur Ungier         | 139                            | 139                            |
| 3.  | Elżbieta Marciniak * | 1                              | 1.5                            |

|    |                       |              |            |
|----|-----------------------|--------------|------------|
| 4. | Krzysztof Marciniak * | 1            | 8          |
| 5. | Paweł Poruszek        | 144          | 168        |
| 6. | Barbara Dąbrowska *   | 1            | 1.5        |
| 7. | Evangelou Evangelos*  | 0.5          | 0.5        |
| 8. | Paweł Sobków *        | 1            | 1.5        |
| 9. | Marcin Rywin          | 1            | 0          |
|    | <b>Suma</b>           | <b>428,5</b> | <b>496</b> |

\* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland SA

#### Wynagrodzenia Bakalland Brands Sp. z o.o.

| Lp. | Imię i nazwisko | Od 01.07.2012 do<br>31.12.2012 | Od 01.07.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1   | Marian Owerko   | 95                             | 164                            |
| 2   | Artur Ungier    | 71                             | 101                            |
| 3   | Paweł Poruszek  | 73                             | 73                             |
|     | <b>Suma</b>     | <b>239</b>                     | <b>338</b>                     |

#### Wynagrodzenia BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.

| Lp. | Imię i nazwisko   | Od 01.07.2012 do<br>31.12.2012 | Od 01.07.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1   | Grażyna Skupińska | 87                             | 87                             |
| 2   | Bogusław Bednarz  | 90                             | 90                             |
|     | <b>Suma</b>       | <b>177</b>                     | <b>177</b>                     |

#### Wynagrodzenia „Pifo” Eko-Srefa Sp. z o.o.

| Lp. | Imię i nazwisko | Od 01.07.2012 do<br>31.12.2012 | Od 01.07.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1   | Adam Moskała    | 109                            | 68                             |
| 2   | Rafał Klama     | 195                            | 120                            |
|     | <b>Suma</b>     | <b>304</b>                     | <b>188</b>                     |

W przypadku, gdy w powyższej tabeli nie wskazano danej osoby pomimo pełnienia przez nią funkcji w organie podmiotu z Grupy kapitałowej Bakalland S.A., oznacza to, iż dana osoba nie otrzymała wynagrodzenia w okresie sprawozdawczym.

Emitent oraz spółka Bakalland Brands Sp. z o.o. zawarły z Członkami Zarządu umowy przewidujące wypłatę odpraw w wysokości 9-cio miesięcznego wynagrodzenia w przypadku rozwiązania stosunku, na podstawie którego wypłacane jest wynagrodzenie na rzecz danego Członka Zarządu.

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

### **Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców**

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

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

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

### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców**

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

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

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

### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców**

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

### **Ryzyko związane z sezonowością**

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

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

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

### **Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego**

W omawianym okresie sprzedaż eksportowa w Grupie Bakalland stanowiła ok. 26,1% przychodów ze sprzedaży. Z kolei import w tym okresie stanowił ok. 50,1 % udziału w zakupach surowca. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych. Bakalland S.A. wskazuje, iż znaczne osłabienie wartości złotówki wobec innych walut (w tym w szczególności wobec USD i EUR) powoduje wzrost ceny zakupu surowca i musi przekładać się potencjalnie na wzrost cen produktów finalnych. Spółka podejmuje działania zmierzające do eliminacji konsekwencji osłabienia złotego, w tym poprzez realizację zakupów surowców w większych transzach.

W celu zabezpieczenia się przed negatywnymi zmianami kursów walutowych, Bakalland SA dokonuje transakcji na rynku terminowym. Głównymi stosowanymi instrumentami zabezpieczającymi są transakcje forward.

### **Ryzyko wymagalności kredytów**

Zarząd jest na etapie zaawansowanych negocjacji z bankami w sprawie przedłużenia krótkoterminowych umów kredytowych na kolejne 12 miesięcy.

### **1.6 Informacja o podstawowych produktach i towarach.**

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

Asortyment towarowy można podzielić na następujące grupy :

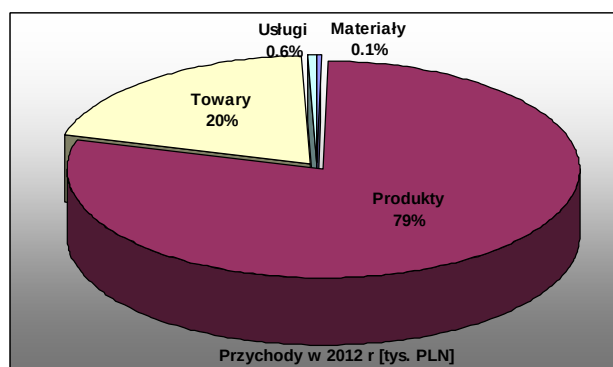
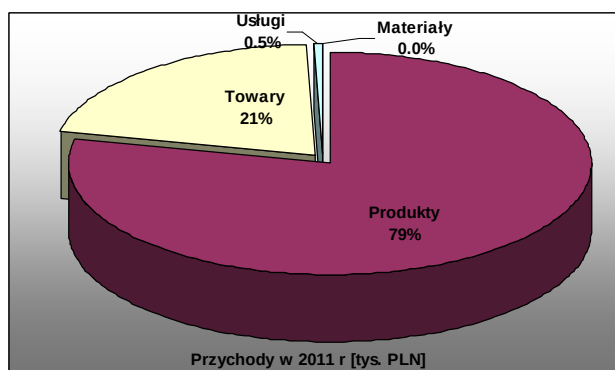
- produkty marki Bakalland, które obejmują najwyższej jakości orzechy, suszone owoce, ziarna i pestki, owoce w puszkach, oliwki, masę makową;
- produkty marki „Fresco”;
- marki własne sieci handlowych.

\*Na potrzeby prezentacji danych w tabelach i na wykresach zawartych w punkcie 1.6., 1.7. i 1.8. jako okresy sprawozdawcze 01.07.2011-31.12.2011 oraz 01.07.2012 -31.12.2012 przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2011 i 2012.

## Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów – zestawienie ilościowo wartościowe

|                     | Przychody     |               |             |                |                |            |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|------------|
|                     | II kwartał    |               |             | Narastająco    |                |            |
| RH                  | 2011          | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %          |
| Materiały           | 13            | 54            | 398%        | 26             | 235            | 912%       |
| Produkty            | 81 021        | 80 504        | 99%         | 124 390        | 125 147        | 101%       |
| Towary              | 12 688        | 16 896        | 133%        | 33 301         | 31 284         | 94%        |
| Usługi              | 329           | 475           | 144%        | 737            | 902            | 122%       |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>94 051</b> | <b>97 929</b> | <b>104%</b> | <b>158 454</b> | <b>157 568</b> | <b>99%</b> |

|                     | Waga          |               |             |               |               |             |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|                     | II kwartał    |               |             | Narastająco   |               |             |
| RH                  | 2011          | 2012          | %           | 2011          | 2012          | %           |
| Materiały           | 9             | -65           | -718%       | 24            | 4             | 18%         |
| Produkty            | 7 116         | 6 601         | 93%         | 11 170        | 9 973         | 89%         |
| Towary              | 3 085         | 4 358         | 141%        | 8 697         | 9 828         | 113%        |
| <b>Suma końcowa</b> | <b>10 209</b> | <b>10 893</b> | <b>107%</b> | <b>19 891</b> | <b>19 805</b> | <b>100%</b> |

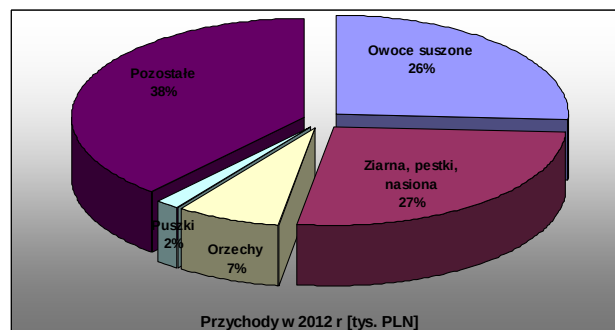
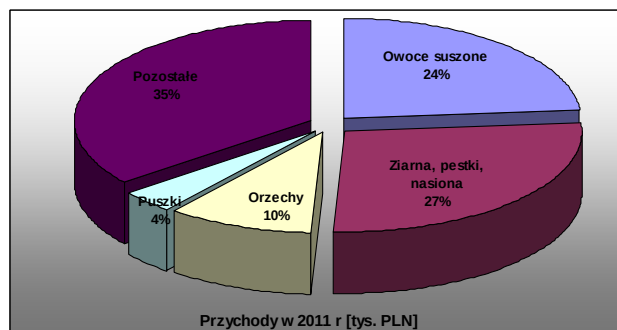


Grupa osiągnęła przychody głównie ze sprzedaży produktów i usług, które wzrosły o 1 mln zł. w porównaniu do porównywalnego okresu poprzedniego roku obrotowego.

## Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

|                         | %              |                |                |                | Przychody [PLN] |               |             |                |                |            |  |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|----------------|----------------|------------|--|
|                         | II Kwartał     |                | Narastająco    |                | II Kwartał      |               |             | Narastająco    |                |            |  |
| Surowiec                | 2011           | 2012           | 2011           | 2012           | 2011            | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %          |  |
| Owoce suszone           | 28.21%         | 29.25%         | 23.59%         | 25.72%         | 26 534          | 28 640        | 108%        | 37 372         | 40 532         | 108%       |  |
| Ziarna, pestki, nasiona | 27.48%         | 28.22%         | 27.31%         | 26.69%         | 25 847          | 27 631        | 107%        | 43 280         | 42 053         | 97%        |  |
| Orzechy                 | 10.63%         | 8.09%          | 10.05%         | 7.32%          | 10 001          | 7 922         | 79%         | 15 921         | 11 542         | 72%        |  |
| Puszki                  | 3.62%          | 1.51%          | 3.54%          | 1.63%          | 3 404           | 1 479         | 43%         | 5 611          | 2 570          | 46%        |  |
| Pozostałe               | 30.05%         | 32.94%         | 35.51%         | 38.63%         | 28 266          | 32 257        | 114%        | 56 270         | 60 872         | 108%       |  |
| <b>Suma końcowa</b>     | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>94 051</b>   | <b>97 929</b> | <b>104%</b> | <b>158 454</b> | <b>157 568</b> | <b>99%</b> |  |

|                         | %              |                |                |                | Waga [T]      |               |             |               |               |             |  |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|--|
|                         | II Kwartał     |                | Narastająco    |                | II Kwartał    |               |             | Narastająco   |               |             |  |
| Surowiec                | 2011           | 2012           | 2011           | 2012           | 2011          | 2012          | %           | 2011          | 2012          | %           |  |
| Owoce suszone           | 22.11%         | 21.45%         | 16.22%         | 16.82%         | 2 257         | 2 336         | 104%        | 3 226         | 3 331         | 103%        |  |
| Ziarna, pestki, nasiona | 29.85%         | 24.46%         | 27.99%         | 21.83%         | 3 048         | 2 665         | 87%         | 5 568         | 4 323         | 78%         |  |
| Orzechy                 | 3.94%          | 3.00%          | 3.14%          | 2.34%          | 402           | 327           | 81%         | 624           | 464           | 74%         |  |
| Puszki                  | 5.09%          | 1.88%          | 4.58%          | 1.77%          | 520           | 205           | 39%         | 911           | 351           | 39%         |  |
| Pozostałe               | 39.01%         | 49.21%         | 48.07%         | 57.24%         | 3 983         | 5 361         | 135%        | 9 562         | 11 337        | 119%        |  |
| <b>Suma końcowa</b>     | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>10 209</b> | <b>10 893</b> | <b>107%</b> | <b>19 891</b> | <b>19 805</b> | <b>100%</b> |  |



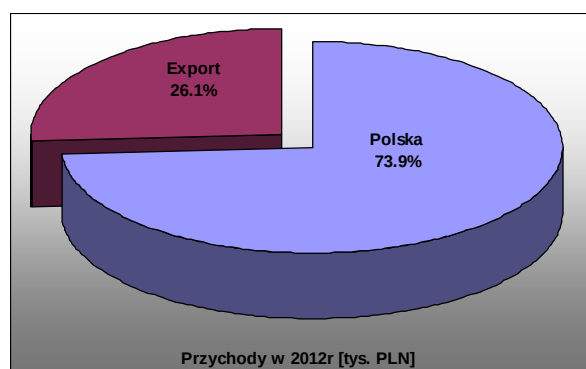
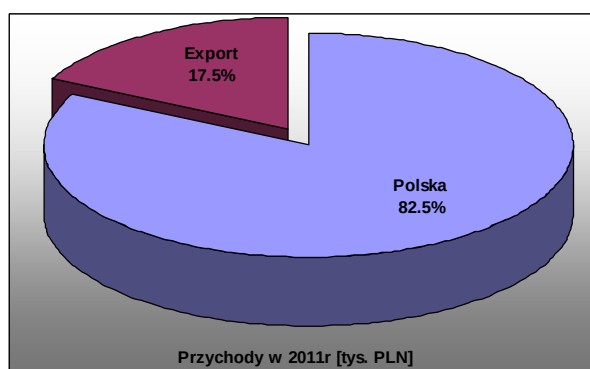
W bieżącym okresie sprawozdawczym największy udział w przychodach ze sprzedaży miały „ziarna, pestki i nasiona”, których udział w sprzedaży wyniósł 27% przychodów i nie zmienił się w stosunku do okresu ubiegłego. Natomiast udział owoców suszonych wzrósł o 2% i wyniósł 26%. W porównaniu do okresu poprzedniego o 3% zwiększył się udział w przychodach ze sprzedaży asortymentu pozostałego, który w bieżącym okresie stanowił 38% wszystkich przychodów Grupy.

### 1.7 Informacja o rynkach zbytu.

Grupa Bakalland koncentruje się na sprzedaży swoich produktów na rynku krajowym, na którym w okresie porównawczym od 1.07.2011 do 31.12.2011 generowane było 82,5% przychodów ze sprzedaży. W bieżącym okresie sprawozdawczym sprzedaż eksportowa wzrosła o ok. 13 mln. zł. co zmniejszyło udział sprzedaży krajowej do ogólnej wartości sprzedaży do 73,9%.

|             | Przychody     |               |             |                |                |            |
|-------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|------------|
|             | II kwartał    |               |             | Narastająco    |                |            |
| Grupa       | 2011          | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %          |
| Polska      | 82 739        | 77 045        | 93%         | 130 783        | 116 459        | 89%        |
| Export      | 11 312        | 20 884        | 185%        | 27 671         | 41 109         | 149%       |
| <b>Suma</b> | <b>94 051</b> | <b>97 929</b> | <b>104%</b> | <b>158 454</b> | <b>157 568</b> | <b>99%</b> |

|             | Waga          |               |             |               |               |             |
|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|             | II kwartał    |               |             | Narastająco   |               |             |
| Grupa       | 2011          | 2012          | %           | 2011          | 2012          | %           |
| Polska      | 8 197         | 6 473         | 79%         | 13 907        | 10 466        | 75%         |
| Export      | 2 013         | 4 421         | 220%        | 5 984         | 9 339         | 156%        |
| <b>Suma</b> | <b>10 209</b> | <b>10 893</b> | <b>107%</b> | <b>19 891</b> | <b>19 805</b> | <b>100%</b> |

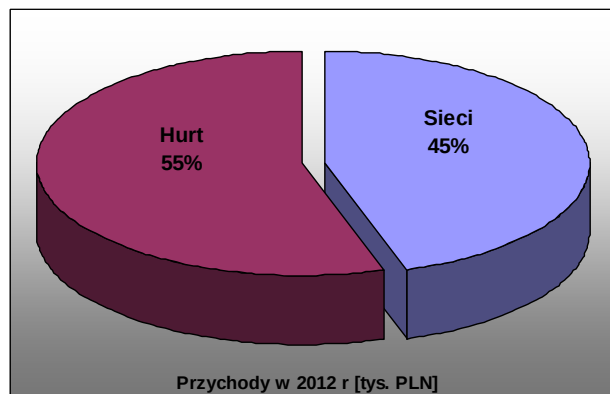
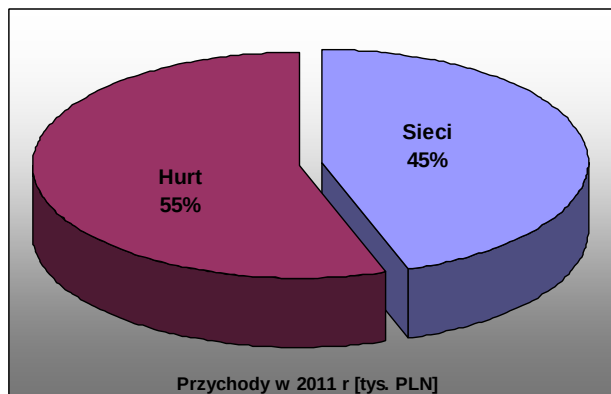


W Grupie kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty operacyjne (kanały dystrybucji): sieci sklepów oraz hurtownie. Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży.

|               | Przychody     |               |             |                |                |            |
|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|------------|
|               | II Kwartał    |               |             | Narastająco    |                |            |
| Segment       | 2011          | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %          |
| Sieci         | 48 208        | 50 293        | 104%        | 70 913         | 70 976         | 100%       |
| Hurt          | 45 843        | 47 636        | 104%        | 87 541         | 86 592         | 99%        |
| <b>Razem:</b> | <b>94 051</b> | <b>97 929</b> | <b>104%</b> | <b>158 454</b> | <b>157 568</b> | <b>99%</b> |

|               | Koszty        |               |             |                |                |             |
|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|               | II Kwartał    |               |             | Narastająco    |                |             |
| Segment       | 2011          | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %           |
| Sieci         | 34 258        | 35 989        | 105%        | 46 277         | 50 518         | 109%        |
| Hurt          | 32 744        | 32 872        | 100%        | 64 861         | 61 944         | 96%         |
| <b>Razem:</b> | <b>67 002</b> | <b>68 861</b> | <b>103%</b> | <b>111 138</b> | <b>112 462</b> | <b>101%</b> |

|               | Waga          |               |             |               |               |             |
|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|               | II Kwartał    |               |             | Narastająco   |               |             |
| Segment       | 2011          | 2012          | %           | 2011          | 2012          | %           |
| Sieci         | 4 012         | 4 037         | 101%        | 5 866         | 5 801         | 99%         |
| Hurt          | 6 197         | 6 857         | 111%        | 14 025        | 14 004        | 100%        |
| <b>Razem:</b> | <b>10 209</b> | <b>10 893</b> | <b>107%</b> | <b>19 891</b> | <b>19 805</b> | <b>100%</b> |



Spółka w celu ograniczenia uzależnienia od pojedynczych odbiorców zawiera umowy m.in. z międzynarodowymi sieciami super- i hipermarketów. Widoczna na rynku tendencja globalizacji sieci i hipermarketów ma odniesienie w procentowym udziale odbiorców firmy w stosunku do osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

W okresie bieżącym i porównywalnym odbiorcą, który przekroczył 10% udziałów w przychodach ze sprzedaży Grupy była Jeronimo Martins Polska S.A. Wskazany podmiot nie jest powiązany z żadną z spółek Grupy.

### 1.8 Źródła zaopatrzenia

Spółka Bakalland S.A. głównie zaopatruje się u dostawców zagranicznych w kraju pochodzenia surowca. Zakupy krajowe to zakupy towarów uprawianych, produkowanych w Polsce np. orzech włoski, fasole, groch, materiały pomocnicze do produkcji, opakowania, folie oraz zakupy interwencyjne.

W okresie sprawozdawczym ok. 50,1% ogólnej wartości zakupów realizowana była u dostawców zagranicznych, natomiast w okresie porównywalnym ok. 52,2 %.

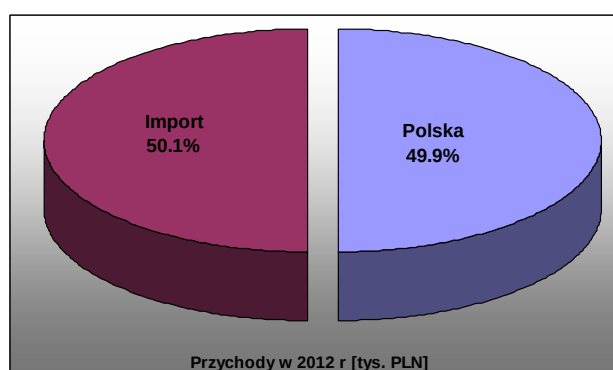
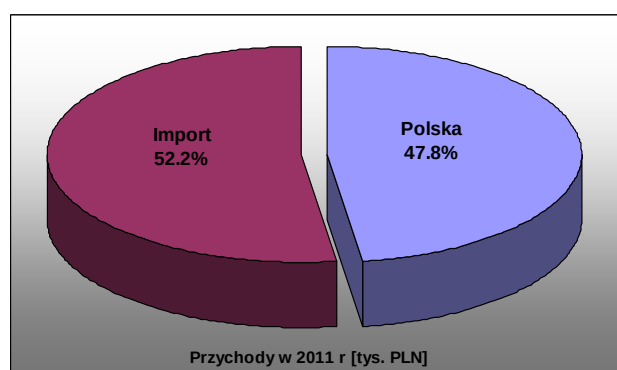
W spółce Bioconcept-Gardenia Sp. z o. o. oraz „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. zakupy dokonywane są głównie u dostawców krajowych.

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

Strukturę zakupów w całej grupie przedstawia poniższa tabela

|               | Przychody     |               |             |                |                |             |
|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|               | II kwartał    |               |             | Narastająco    |                |             |
|               | 2011          | 2012          | %           | 2011           | 2012           | %           |
| Polska        | 19 882        | 17 467        | 88%         | 48 228         | 52 377         | 109%        |
| Import        | 33 556        | 37 422        | 112%        | 52 664         | 52 615         | 100%        |
| <b>Razem:</b> | <b>53 438</b> | <b>54 889</b> | <b>103%</b> | <b>100 893</b> | <b>104 992</b> | <b>104%</b> |

|               | Waga         |               |             |               |               |             |
|---------------|--------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|               | II kwartał   |               |             | Narastająco   |               |             |
|               | 2011         | 2012          | %           | 2011          | 2012          | %           |
| Polska        | 5 557        | 5 164         | 93%         | 18 216        | 19 296        | 106%        |
| Import        | 4 242        | 5 125         | 121%        | 6 964         | 7 048         | 101%        |
| <b>Razem:</b> | <b>9 800</b> | <b>10 289</b> | <b>105%</b> | <b>25 180</b> | <b>26 344</b> | <b>105%</b> |



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

### 2.1. Bilans

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2012 r. zamknęła się kwotą 273.561 tys. zł, co stanowi 0,86% spadek w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2011 r.

#### Aktywa

Największą pozycję po stronie aktywów stanowiły aktywa trwałe, których wartość na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 137.578 tys. zł. Aktywa trwałe wzrosły o 4,77% w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2011 i stanowiły 50,29% majątku Grupy ogółem. Do wzrostu aktywów trwałych przyczyniły się głównie rzeczowe aktywa trwałe, których wartość wzrosła o 16,19% w stosunku do analogicznego okresu roku obrotowego 2011 i wynosiły 105.196 tys. zł (tj. 76,46% aktywów trwałych).

Na dzień 31.12.2012 r. wartość aktywów obrotowych uległa zmniejszeniu o 5,98% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2011 r. i sięgała 135.983 tys. zł co stanowiło 49,71% wartości aktywów ogółem. Największym udziałem w aktywach obrotowych wyróżniały się należności krótkoterminowe, które stanowiły ich 53,37%, udział zapasów to 41,24% aktywów obrotowych, a inwestycji krótkoterminowych 5,07%. W zestawieniu z okresem porównywanym stan zapasów wzrósł o 3,48% dając wartość 56.073 tys. zł, wartość należności krótkoterminowych uległa zmianie o 10,72% spadając do poziomu 72.577 tys. zł, a wartość inwestycji krótkoterminowych spadła o 20,69% i na koniec grudnia 2012 r. wynosiła 6.899 tys. zł. Na 31 grudnia

2012 Grupa wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 574 tys. zł, czyli prawie 6-krotnie mniej w stosunku do stanu wykazanego na 31.12.2011 r. (spadek o 82,64%).

#### Pasywa

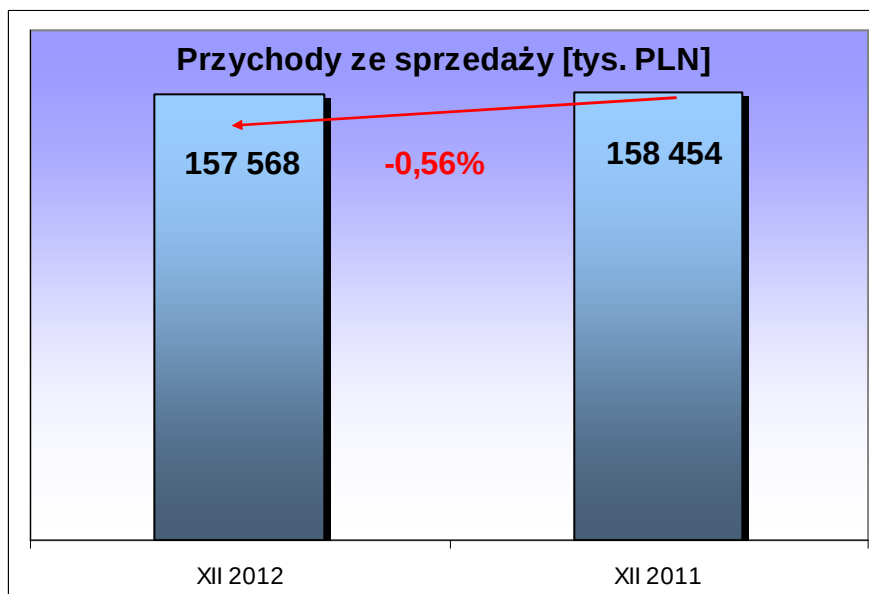
Do spadku wartości pasywów ogółem w największym stopniu przyczyniło się zmniejszenie kapitałów własnych o 5,209 tys. zł w stosunku do wartości kapitałów własnych wykazywanych na dzień 31.12.2011 r.

Kapitał własny Grupy Bakalland na dzień 31.12.2012 r. wynosił 56.227 tys. zł, co oznacza prawie 8,5% spadek w porównaniu ze stanem na 31.12.2011 r. Stanowił on 20,55% pasywów ogółem. Na zmianę kapitałów własnych największy wpływ miało zmniejszenie kapitału zapasowego o 2.334 tys. zł (spadek pozycji o 5,22% w stosunku do stanu z 31.12.2011 r.).

W pozycji zobowiązań i rezerw odnotowano wzrost o 1,32% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 r. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 217.334 tys. zł. Największą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania Grupy stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, których udział w pozycji zobowiązań i rezerw zmniejszył się do 63,76%. W porównaniu ze stanem na 31.12.2011 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 474 tys. zł, natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły o 2.797 tys. zł i wyniosły 57.270 tys. zł (wzrost o 5,13%).

## **2.2. Rachunek zysków i strat**

W okresie 01.07.2012 – 31.12.2012 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 157.568 tys. zł i odnotowały spadek o 0,56% w stosunku przychodów ze sprzedaży osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.



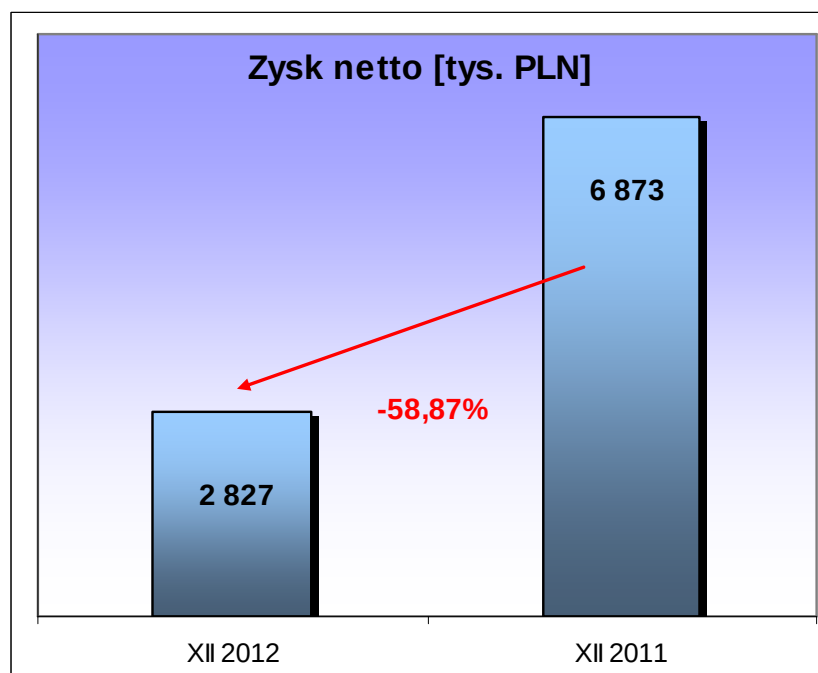
Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 8.555 tys. zł i był niższy o 40,53% w porównaniu z zyskiem operacyjnym osiągniętym w okresie 01.07.2011 – 31.12.2011 r.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 3.694 tys. zł, co stanowiło spadek 61,88% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Zysk netto wyniósł 2.827 tys. zł. W porównywanym okresie roku poprzedniego Grupa wypracowała zysk o 58,87% niższy.

Dynamika przychodów ze sprzedaży w analizowanych okresach okazała się nieznacznie niższa niż dynamika zysku brutto ze sprzedaży, co oznacza, iż osiągnięte marże na sprzedaży utrzymują się na podobnym poziomie.

Na pogorszenie wyników na działalności gospodarczej wpłynął spadek przychodów finansowych oraz wzrost kosztów finansowych z tytułu odsetek.



### 2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Według stanu na koniec grudnia 2012 roku wartość środków pieniężnych Grupy Bakalland zmniejszyła się do poziomu 574 tys. zł wobec 3.306 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku. Na spadek wartości środków pieniężnych w okresie 01.07.2012 – 31.12.2012 r.łożyło się ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej oraz dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były w analizowanym okresie ujemne i wyniosły -7.783 tys. zł w porównaniu do 6810 tys. zł wypracowanych w okresie 01.07.2011 – 31.12.2011r. Największe znaczenie dla wartości wygenerowanych przepływów z działalności podstawowej miał spadek stanu należności handlowych (w porównaniu do stanu na koniec ostatniego zakończonego okresu obrotowego, czyli 30.06.2012 r.).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -6.763 tys. zł w porównaniu do -8.026 tys. zł wygenerowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Najważniejszą pozycją w tym zakresie były wydatki

związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (9.003 tys. zł). Wydatki te związane były w przeważającej mierze z zakupem nowoczesnego parku maszynowego w zakładzie w Tarnogrodzie.

Grupa Bakalland wypracowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 13.052 tys. zł w porównaniu do -649 tys. zł wygenerowanych w okresie 01.07.2011 – 31.12.2011r. Najistotniejsze pozycje mające wpływ na wielkość przepływów z działalności finansowej stanowiły: wzrost stanu kredytów i pożyczek w wysokości 17.443 tys. zł (jako saldo zaciągnięcia nowych kredytów oraz spłaty dotychczasowych), a także odsetki z tytułu obsługi zadłużenia kredytowego w wysokości 4.513 tys. zł (po stronie wydatków).

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

Grupa Bakalland osiągnęła marżę brutto na sprzedaży w okresie 01.07.2012 – 31.12.2012 r. na poziomie 28,63%, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,2p.p.. W efekcie rentowność działalności operacyjnej ukształtowała się na niższym poziomie w porównaniu z okresem 01.07.2011 – 31.12.2011 r. Również rentowność działalności gospodarczej, oraz rentowność sprzedaży brutto i netto ukształtowały się na niższych poziomach w zestawieniu z porównywanym okresem. Stopa zwrotu z kapitału własnego z poziomu 11,19% zmniejszyła się do poziomu 5,03%, natomiast stopa zwrotu z aktywów obniżyła się z poziomu 2,49% do 1,03%.

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu. Według stanu na koniec grudnia 2012 roku wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 0,98 w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 r. wynoszącym 1,05. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,58 (spadek o 0,07 p.p.). Ze względu na specyfikę działalności Grupy i uwzględnienie sezonowości branży wskaźników tych nie należy oceniać w sposób standardowy. W pierwszej połowie roku obrotowego występował podwyższony poziom zapasów ze względu na sezonowość, co znajdowało swoje odbicie również po stronie zobowiązań. Należy zwrócić szczególną uwagę na dominację należności ściąganych terminowo, których udział w strukturze należności z tyt. dostaw i usług ogółem sięgał ok. 70%. Należności przeterminowane o terminie powyżej 30 dni to ok. 5,5%. Przy zestawieniu struktury ściągłości należności ze strukturą wymagalności zobowiązań, w której na poziomie ok. 51% dominują zobowiązania spłacane w terminie do 30 dni, sytuację finansową Grupy kapitałowej Bakalland należy ocenić jako stabilną i zachowującą płynność finansową.

Na skutek wyższej dynamiki zobowiązań w stosunku do kapitałów własnych, wskaźniki zadłużenia ogółem na koniec grudnia 2012 roku uległy nieznacznemu pogorszeniu (wzrost wskaźnika z 0,78 do 0,79) w porównaniu do stanu z końca grudnia 2011 r. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się do poziomu 0,37 (w poprzednim roku 0,47). Wzrósł wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego i obecnie wynosi 422,29% (w poprzednim roku 349,28%).

W bieżącym okresie obrachunkowym wskaźniki rotacji zapasów, należności oraz zobowiązań handlowych uległy poprawie w stosunku do okresu poprzedniego. Cykl ściągłości należności skrócił się o 8,5 dni, natomiast regulowania zobowiązań wydłużył się o 3,2 dni, a cykl rotacji zapasów wydłużył się o 2 dni. W rezultacie długość cyklu konwersji gotówki spadł a ok. 10 dni.

| Wyszczególnienie                                     | Miary    | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Algorytm liczenia                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------|----------|------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                         |          |            |            |                                                                                                                                                     |
| marża brutto na sprzedaży                            | %        | 28,63%     | 29,9%      | zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży                                                                                                   |
| rentowność działalności operacyjnej                  | %        | 5,4%       | 9,1%       | zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży                                                                                                            |
| rentowność sprzedaży brutto                          | %        | 2,3%       | 6,1%       | Zysk brutto / przychody ze sprzedaży                                                                                                                |
| rentowność sprzedaży netto                           | %        | 1,8%       | 4,3%       | zysk netto / przychody ze sprzedaży                                                                                                                 |
| stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)               | %        | 5,03%      | 11,2%      | zysk netto/ wartość kapitałów własnych                                                                                                              |
| stopa zwrotu z aktywów (ROA)                         | %        | 1,03%      | 2,49%      | zysk netto/ wartość aktywów                                                                                                                         |
| <b>Wskaźniki płynności</b>                           |          |            |            |                                                                                                                                                     |
| bieżącej                                             | krotność | 0,98       | 1,05       | aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe                                                                                                      |
| szybkiej                                             | krotność | 0,58       | 0,65       | (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe                                                                                           |
| natychmiastowej                                      | krotność | 0,00       | 0,02       | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe                                                                             |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>                          |          |            |            |                                                                                                                                                     |
| zadłużenia ogółem                                    | krotność | 0,79       | 0,78       | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem                                                                                                                 |
| wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym | krotność | 0,37       | 0,47       | kapitał własny / majątek trwały                                                                                                                     |
| zadłużenia do kapitału własnego                      | %        | 422,29%    | 349,28%    | zobowiązania ogółem / kapitał własny                                                                                                                |
| <b>Wskaźniki sprawności działania</b>                |          |            |            |                                                                                                                                                     |
| rotacja zapasów                                      | dni      | 64         | 62         | (stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów materiałów i produktów w okresie)*180                                               |
| rotacja należności handlowych                        | dni      | 77         | 85         | (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*180                   |
| rotacja zobowiązań handlowych                        | dni      | 50         | 47         | (stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*180 |

## 2.5 Ocena sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa Jednostki dominującej Bakalland S.A. przede wszystkim w zakresie zadłużenia krótkoterminowego i płynności wygląda niekorzystnie. Wskaźniki rentowności, które na dzień 30 czerwca 2012 roku również kształtowały się niekorzystnie, uległy poprawie, jednak wynika to przede wszystkim z sezonowego charakteru działalności Jednostki dominującej.

W okresie od lipca do grudnia 2012 roku spółka Bakalland S.A. wygenerowała 1.065 tys. zł zysku netto, Grupa Kapitałowa wygenerowała 2.827 tys. zł zysku netto.

Na niekorzystne wskaźniki zadłużenia w głównej mierze wpłynął wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła nową pożyczkę na ok. 17 mln zł. Ponadto kwota ok. 66,5 mln zł kredytów jest wymagalna w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego (z czego kwotę 29,4 mln zł należy spłacić do końca marca 2013 roku, kwota 28 mln zł jest wymagalna do końca kwietnia 2013 roku, a kwota 3,7 mln do końca czerwca 2013 roku). Ponadto w spółce Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. krótkoterminowe zadłużenie z tytułu kredytów wyniosło 17,9 mln zł, z czego kwota 12,2 mln zł musi zostać spłacona do końca maja 2013 roku. Kwota ta zostanie spłacona w 3 ratach ze środków uzyskanych ze sprzedaży mrożonek, na co zawarte zostały kontrakty. Z kolei bieżąca część kredytu inwestycyjnego Bioconcept-Gardenia zostanie pokryta otrzymaną dotacją z ARiMR w wysokości 4,6 mln zł). Spółka zależna Bakalland Brands Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 2,0 mln zł, które są wymagalne do końca kwietnia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej jest w trakcie zaawansowanych negocjacji z bankami w sprawie uzgodnienia korzystnych warunków przedłużenia opisywanych umów na kolejne 12 miesięcy. Zdaniem Zarządu Bakalland S.A. sytuacja finansowa Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest stabilna i nie istnieje ryzyko braku możliwości uregulowania zobowiązań kredytowych. Ponadto żaden z banków współpracujących nie odmówił Jednostce dominującej jak i spółkom zależnym dalszego finansowania.

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

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

## **2.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółkami.**

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

## **2.7 Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, dotacjach.**

Emitent wskazuje iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 147 067 tys. zł. (w tym: 91 001 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 56 066 tys. zł kredyty długoterminowe), przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w USD – 295 tys. USD
- zobowiązania w EUR – 544 tys. EUR

Więcej informacji na temat zobowiązań z tytułu kredytów zaprezentowano w dodatkowej notce objaśniającej nr 19a i 20a do sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca Bakalland S.A. w dniu 6 listopada 2009 roku podpisała umowę o dofinansowanie w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w zakresie działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”.

Celem realizowanej operacji jest „Usprawnienie procesu produkcji i gospodarki magazynowej” w zakładzie produkcyjnym w Janowie Podlaskim. Kwota przyznanej dotacji wynosi 7 812 569,60zł, co stanowi 40% poniesionych kosztów.

Dotacja rozliczona została w II etapach:

I etap – to rozliczenie inwestycji budowlanej (rozbudowy części magazynowo–produkcyjnej). Kwota otrzymanej pomocy wynosi 5 777 518,40 zł i została wypłacona 18.05.2010 r.

II etap - dotyczy zakupu parku maszynowego. Kwota przyznanej pomocy wynosi 2 035 051,20 zł i została wypłacona 21.06.2011 r.

Otrzymana dotacja rozliczana jest w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych nabytych i wytworzonych ze środków pochodzących z dotacji. W okresie od lipca do końca grudnia 2012 roku pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji do środków trwałych wyniosły 175 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otrzymane dotacje rozliczane są w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych nabytych i wytworzonych ze środków pochodzących z dotacji. W okresie od lipca do końca grudnia 2012 roku pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji do środków trwałych wyniosły 50 tys. zł.

W dniu 04 czerwca 2012 roku Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. zawarła umowę z Powiatowym Urzędem Pracy powiatu Starachowickiego o refundację kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowiska pracy dla skierowanego bezrobotnego. Wartość refundacji zgodnie z umową wyniosła 80 000 zł brutto (65 041 zł netto) i została wypłacona w dniu 30 listopada 2012 roku.

Natomiast w dniu 11 września 2012 roku Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. zawarła umowę o refundację kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowiska pracy dla skierowanego bezrobotnego z Powiatowym Urzędem Pracy w Biłgoraju na kwotę 39 000 zł brutto (31 707 zł netto), która została przekazana w dniu 24-12-2012 roku.

W dniu 21 listopada 2012 roku „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o. zawarła umowę z Centrum Obsługi przedsiębiorcy działającym w imieniu Województwa Łódzkiego o dofinansowanie projektu w ramach III Osi priorytetowej: Gospodarka, innowacyjność, przedsiębiorczość Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego. Całkowita wartość projektu wynosi 3.659.390 zł, natomiast przyznane dofinansowanie wynosi 1.499.757,50 zł. Projekt w trakcie realizacji.

## **2.8 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach**

1) W dniu 8 sierpnia 2008 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Bakalland Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty, nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o., przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o. intensyfikację podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych. Spółka BAKALLAND Ukraina Sp. z o.o. jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A. w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia z dn. 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych. W dniu 17 czerwca 2011 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym zmianie uległ termin spłaty pożyczki. Zgodnie z postanowieniami aneksu pożyczka ma zostać spłacona nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, na podstawie którego zmienione zostały: termin spłaty pożyczki – nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz oprocentowanie pożyczki – będzie liczone na podstawie stałej stopy procentowej równej jeden punkt procentowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 803 tys. USD (tj. 2 695 tys. zł), z czego kapitał wynosił 708 tys. USD (tj. 2 378 tys. zł), a odsetki wyniosły 95 tys. USD (tj. 317 tys. zł). Odsetki naliczone w okresie od lipca 2012 do grudnia

2012 wyniosły 2 tys. USD (tj. 8 tys. zł). W dniu 30 września 2012 roku nastąpiła korekta naliczonych odsetek o kwotę -1 tys. USD (tj. -4 tys. zł).

2) W dniu 12 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy jednostką stowarzyszoną BAKAR TOW zwaną pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwaną pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500.000,-USD na okres jednego roku od dnia zawarcia umowy. Wypłata pożyczki odbyła się w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 250.000,-USD płatna w terminie siedmiu dni od daty uzyskania rejestracji Umowy w Narodowym Banku Ukrainy, a druga transza w wysokości 250.000,-USD została wypłacona w dniu 17 sierpnia 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M LIBOR USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka była przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKAR TOW. W dniu 1 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy, zgodnie z którym zmianie uległy: termin spłaty pożyczki – nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz oprocentowanie pożyczki – będzie liczone na podstawie stałej stopy procentowej równej jeden punkt procentowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo powyższej pożyczki wyniosło 468 tys. USD (tj. 1 568 tys. zł), w tym naliczone odsetki 20 tys. USD (tj. 67 tys. zł). Odsetki naliczone w okresie od lipca 2012 do grudnia 2012 wyniosły -3 tys. USD (tj. -9 tys. zł). Kwota minusowa wynika z korekty naliczonych odsetek o kwotę -5 tys. USD (tj. -16 tys. zł), która dokonano w dniu 30 września 2012 roku.

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

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

5) Gwarancja zwrotu zaliczki nr U/0004847074/0003/2011/5500 na rzecz ARiMR na kwotę: 5 582 500 PLN (Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.).

6) Gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz ARiMR na kwotę 1 650 tys. zł .

7) 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)

8) Poręczenie weksli do gwarancji na rzecz ARiMR do wysokości udziałów (tj. 38%):

- gwarancja na kwotę 5582 tys. zł
- gwarancja na kwotę 1 650 tys. zł

9) Poręczenie spłaty kredytu spółki Bakalland S.A. w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank PKO BP w dniu 02.07.2008r. z dniem 26.06.2012 r. (Bakalland Brands Sp. z o.o.).

- 10) Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010r, U/0045578254/0008/2011/1 Z DNIA 31.01.2011R. od dnia 14.02.2012 r (Bakalland Brands Sp. z o.o.).
- 11) Poręczenie spłaty kredytu spółki Bakalland S.A. w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank PKO BP w dniu 02.07.2008r. (Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.).
- 12) Przystąpienie do długu do umów kredytowych zawartych przez spółkę Bakalland S.A. z bankiem BGŻ o numerach., U/0045578254/007/2010/1 z dnia 26.10.2010r, U/0045578254/0008/2011/1 Z DNIA 31.01.2011R. (Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.).
- 13) Przystąpienie do długu do umowy kredytowej zawartej przez spółkę PIFO EKO STREFA Sp. z o.o. z bankiem BGŻ o numerze U/0007389809/0005/2012/1 Z DNIA 07.12.2012R. przez Bakalland S.A. i Bakalland Brands Sp. z o.o.

## 2.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z planem inwestycyjnym Grupa wydała na środki trwałe ok. 3 106 tys. zł. realizując następujące inwestycje:

- zakup maszyn i urządzeń, na których zakup wydano kwotę 1 460 tys. zł.
- zakup samochodów dla nowych przedstawicieli handlowych, oraz wymianę dotychczasowych, zakup wózków widłowych w omawianym okresie sprawozdawczym wydano na ten cel 111 tys. zł
- inwestycja w Tarnogrodzie (budowa zakładu produkcyjnego) – 1 536 tys. zł.

### Planowane inwestycje:

1. inwestycje w PIFO na ok. 4 mln zł., z czego zakupiono już maszynę za 1,8 mln. Planowany termin rozliczenia inwestycji to lipiec 2013 roku.
2. Dokończenie II etapu inwestycji w Tarnogrodzie o łącznej wartości 6,4 mln zł, na który została przyznana dotacja w wysokości 50% (3 mln zł).

## 2.10 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący okres sprawozdawczy.

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

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie realizowała istotnych inwestycji w zakresie krajowych lub zagranicznych instrumentów finansowych, wartości niematerialnych lub nieruchomości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie nabywała akcji spółek giełdowych. Ogólna wartość bilansowa nabytych przez Spółkę akcji spółek notowanych na aktywnym rynku na dzień 31.12.2012 wynosi 2 546tys. zł.

**3. Informacje o znaczących umowach.**

W okresie od 1 lipca 2012 do 31 grudnia 2012 roku zostały zawarte następujące znaczące umowy :

- 1) W dniu 5 lipca 2012 roku Spółka otrzymała podpisany Aneks nr 2 do Umowy nr U/0045578254/0008/2011/1 zawartej dnia 20 lipca 2011 roku z BGŻ S.A. Na podstawie powołanego Aneksu: 1.ustalono dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci poręczenia udzielonego przez spółkę zależną BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. do kwoty 9.800.000 złotych; 2.ustalono dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci zastawu rejestrowego (2-gie miejsce) do kwoty 40.000.000,00 zł na linii do produkcji płatków kukurydzianych i galanterii śniadaniowej firmy PAVAN (maszyny i urządzenia), należącej do spółki zależnej PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o., 3.ustalono dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci hipoteki do kwoty 40.000.000,00 zł na nieruchomości należącej do spółki zależnej PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o. opisanej w KW LD1M/00258678/0, przy czym po uprawomocnieniu się wpisu sądowego powyższej hipoteki Bank zwolni hipotekę ustanowioną na zabezpieczenie kredytu na nieruchomości Spółki położonej w Janowie Podlaskim (KW nr LU1B/00080669/2 oraz LU1B/00110546/4), 4.ustalono dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci przystąpienia do długu przez spółkę zależną Bakalland Brands Sp. z o. o. Ponadto w dniu 5 lipca 2012 roku Spółka otrzymała podpisany Aneks nr 2 do Umowy nr U/0045578254/0006/2008/2800 zawartej dnia 29 października 2009 roku z BGŻ S.A. Na podstawie powołanego Aneksu: 1.ustalono dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci przystąpienia do długu przez spółkę zależną Bakalland Brands Sp. z o. o.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 5 lipca 2012 roku raportem bieżącym nr 71/2012.

- 2) W dniu 5 lipca 2012 roku Spółka otrzymała podpisany z PKO BP S.A. Aneks nr 3 i 4 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 75 1020 1026 0000 1502 0134 8218 z dnia 02 lipca 2008 roku. Na podstawie powołanych aneksów zmianie uległ termin spłaty kredytu, który ustalono na 1 października 2012 roku. Ponadto na podstawie aneksów dla kredytu ustalono następujące dodatkowe zabezpieczenia: 1.Poręczenie wg prawa cywilnego spłaty zobowiązań Spółki wobec

Banku z tytułu umowy kredytowej udzielone przez spółkę zależną Bakalland Brands Sp. z o.o., 2.Poręczenie wg prawa cywilnego spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku z tytułu umowy kredytowej udzielone przez spółkę zależną PIFO Eko-Strefa Sp. z o.o., 3.Zastaw rejestrowy na udziałach posiadanych przez Spółkę w kapitale zakładowym spółki zależnej BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. (38%).

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 5 lipca 2012 roku raportem bieżącym nr 72/2012.

- 3) W dniu 4 września 2012 Spółka podpisał następujące znaczące umowy: 1.Umowę pożyczki zawartą z REL IBIS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (spółka z grupy kapitałowej ING zależna od ING Lease Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie), dalej zwana Pożyczkodawcą, przy czym: a. na podstawie powołanej Umowy pożyczki Pożyczkodawca udzielił Spółce pożyczkę pieniężną w wysokości 17.998.221,00 (siedemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden) złotych; b.termin spłaty pożyczki ustalono na 5 lat od daty otrzymania kwoty pożyczki, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2017 roku; c. pożyczka oprocentowana jest zmienną stopą procentową ustaloną według WIBOR 1M, powiększoną o marżę Pożyczkodawcy; d. pożyczka udzielana jest w części na (i) refinansowanie pozostałej do spłaty przez Spółkę części kredytu udzielonego przez BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy nr U/0045578254/0006/2008/2800 z dnia 29 października 2008 roku, która na dzień 4 września 2012 roku wynosi 2.608.600 franków szwajcarskich oraz 1.273.217,64 złotych oraz (ii) w części na bieżącą działalność Spółki; Na zabezpieczenie spłaty Pożyczki ustanowione zostały następujące zabezpieczenia: a. hipoteka umowną łączna na nieruchomościach Spółki położonych w Janowie Podlaskim (KW nr LU1B/0080668/5, LU1B/0094673/4, LU1B/00080669/2, LU1B/001105456/4 LU1B/00110547/1) do kwoty 29.400.000 (dwadzieścia dziewięć milionów czterysta tysięcy) złotych; b. przedwstępna umowa zbycia nieruchomości wskazanych w powyższym pkt a; c.zastaw rejestrowy na urządzeniach Spółki o wartości ok. 5 mln złotych do najwyższej sumy zabezpieczenia 29.400.000 złotych; d.dwa weksele in blanco z wystawienia Spółki; e. cesja z polisy ubezpieczeniowej dla nieruchomości obciążonych hipoteką wskazaną powyżej w pkt a oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej aktywów, o których mowa w pkt c powyżej. 2.Umowę leasingu finansowego zwrotnego zawartą z ING Lease (Polska) Sp. z o. o., przedmiotem której jest nabycie przez ING Lease (Polska) Sp. z o. o. aktywów (maszyn i urządzeń o wartości ok. 2,2 mln złotych) oraz oddanie ich Spółce do używania, przy czym umowa zawarta zostaje na okres 5 lat. Zabezpieczeniem powołanej umowy leasingu są dwa weksele in blanco z wystawienia Spółki.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 4 września 2012 roku raportem bieżącym nr 76/2012.

- 4) W dniu 1 października 2012 roku Spółka podpisała z PKO BP S.A. Aneks nr 5 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 2 lipca 2008 roku. Na podstawie powołanego aneksu: 1)ustalono, iż limit kredytowy w ramach kredytu odnawialnego dla Spółki wynosi 8.500.000 złotych; 2)ustalono termin spłaty kredytu na 15 kwietnia 2013 roku; Pozostałe postanowienia Umowy w rachunku bieżącym z dnia 2 lipca 2008 roku nie uległy zmianie.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 2 października 2012 roku raportem bieżącym nr 79/2012.

- 5) W dniu 12 grudnia 2012 roku podmiot zależny "PIFO" Eko-Strefa Sp. z o. o. otrzymał podpisaną umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawartą z bankiem BGŻ S.A. Na podstawie powołanej Umowy kredytu (nr 0007389809/0005/2012/1) bank BGŻ S.A. udzielił "PIFO" Eko-Strefa Sp. z o. o. kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 5.000.000 złotych do dnia 22 kwietnia 2013 roku z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt oprocentowany jest według stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 3.000.000 złotych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco wystawienia

"PIFO" Eko-Strefa Sp. z o. o.; pełnomocnictwo do rachunków bankowych "PIFO" Eko-Strefa Sp. z o. o. prowadzonych przez bank BGŻ S.A.; przystąpienie do długu przez Bakalland S.A. oraz Bakalland Brands Sp. z o. o.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 13 grudnia 2012 roku raportem bieżącym nr 84/2012.

- 6) W dniu 13 lipca 2012 roku Spółka Bakalland S.A. podpisała aneks nr 2 do umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/U o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility, na podstawie którego zmienione zostały sublimity dla poszczególnych kredytobiorców.

#### **4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.**

##### **4.1 Udziały w spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2012 roku**

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

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

Skład organów na dzień 31.12.2012:

- Dyrektor – Siergiej Kolisniczenko

###### **Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.**

Siedziba : Warszawa, ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 8.000

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł

Łączna wysokość kapitału zakładowego 4 000 000 zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 38 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

###### **Bakalland Brands Sp. z o. o. (99,99 % udziałów)**

Siedziba: Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235712

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.909

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł

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

Dnia 2 stycznia 2013 roku zarejestrowane zostało przekształcenie Bakalland Brands Sp. z o.o. w spółkę komandytową.

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

#### **„PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. (100 % udziałów)**

Siedziba: Warszawa , ul. Fabryczna 5

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

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181107

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 1.847

Dnia 11 czerwca 2012 roku Bakalland S.A. jako jedyny wspólnik „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. podjął uchwałę o umorzeniu 183 udziałów w Spółce. Uchwała o umorzeniu udziałów nie zmieniła struktury udziałowej i Bakalland S.A. pozostał jedynym wspólnikiem „PIFO” Eko Strefa Sp. z o. o. Umorzenie zostało zarejestrowane dnia 26.09.2012 r. i nastąpiło za wynagrodzeniem z czystego zysku bez obniżania kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu sprawozdawczym, w dniu 25 stycznia 2013 roku, doszło do zbycia 1 udziału „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. na rzecz Dellingate 6 Sp. z o. o. (w trakcie zmiany nazwy na PIFO 1 Sp. z o.o.), celem umożliwienia przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. w spółkę komandytową.

Wartość nominalna jednego udziału: 1.000 zł.

Wysokość kapitału zakładowego 2.030.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

#### **Bakar Sp. z o. o. (50% udziałów)**

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

Skład organów na dzień 31.12.2012:

- Dyrektor – Elena Zasławska

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

Siedziba: Warszawa , ul. Fabryczna 5

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

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000414201

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 100

Wartość nominalna jednego udziału: 50,00 zł.

Wysokość kapitału zakładowego 5.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

#### **Delligate 6 Sp. z o. o., w trakcie zmiany firmy na PIFO 1 Sp. z o. o. (100 % udziałów)**

Siedziba: Warszawa , ul. Fabryczna 5

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

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000413737

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 100

Wartość nominalna jednego udziału: 50,00 zł.

Wysokość kapitału zakładowego 5.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

Spółka Delligate 6 Sp. z o. o. pełnić będzie funkcję komplementariusza w spółce powstałej z przekształcenia „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. i nie będzie prowadzić innej działalności operacyjnej.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku

- Członek Zarządu – Krzysztof Gołyński

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego doszło do zmiany zarządu spółki na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 stycznia 2013, wobec czego skład zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco:

- Prezes Zarządu – Marian Owerko

- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier

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

Siedziba: Warszawa, ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396240

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 100

Wartość nominalna jednego udziału: 50 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 5.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 50 %

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

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2012 roku

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

#### **4.2 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.**

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

Stan na 31 grudnia 2011

|                                | Zobowiązania     | Należności         | Koszty | Przychody                      |
|--------------------------------|------------------|--------------------|--------|--------------------------------|
| Bakalland Ukraina              | 0                | 2653 PLN/ 828 USD* | 0      | 68 PLN/20 USD*                 |
| Bakalland Brands Sp. z o.o.    | 3 949<br>5 064** | 2                  | 5 611  | 12                             |
| Beer Fingers Sp. z o.o.        | 0                | 10                 | 0      | 8                              |
| BioConcept Gardenia Sp. z o.o. | 1 010**<br>502*  | 251                | 58     | 138                            |
| Bakar Sp. z o.o.               | 0                | 1661/518 USD*      | 0      | 33 tys. PLN (12tys USD)*<br>14 |
| Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.     | 593<br>8 097 *   | 683                | 1 232  | 644                            |

\*pożyczka

\*\* obligacje

Stan na 31 grudnia 2012

|                   | Zobowiązania | Należności | Koszty | Przychody     |
|-------------------|--------------|------------|--------|---------------|
| Bakalland Ukraina | 0            | 2 488 PLN  | 0      | 2 USD / 8 PLN |

|                                       |                            |                          |                    |       |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|-------|
|                                       |                            | / 803 USD                |                    |       |
| Bakalland Brands Sp. z o.o.           | 5 302<br>5 240*<br>8 416** | 0                        | 6 322<br>371 (ods) | 12    |
| BakallandOshee Dystrybucja Sp. z o.o. | 230                        | 98                       | 1 615              | 254   |
| BioConcept Gardenia Sp. z o.o.        | 1                          | 30                       | 0                  | 21    |
| Bakar Sp. z o.o.                      | 0                          | 1 450 PLN<br>/ 468 USD 0 | 3 USD / 9 PLN*     | 0     |
| Pifo Eko Strefa Sp. z o.o.            | 567<br>4 584*              | 0                        | 1 188<br>48 (ods)  | 1 219 |

\*pożyczka

\*\* obligacje

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

## 5. Akcjonariat.

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

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

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

Kapitał zakładowy - 1 997 005 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

Na dzień 31.12.2012 Spółka w ramach programu skupu akcji własnych skupiła 338 020,00 akcji, co daje 338.020 (1,69%) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna nabytych przez Spółkę akcji własnych to 33.802 PLN. Akcje własne nabywane były na GPW S.A. z siedzibą w Warszawie, po cenie obowiązującej na rynku w dacie ich nabycia.

Akcje nabywane były w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 338 020,00 i obniżeniu kapitału zakładowego.

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

### Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% akcji na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

| Posiadacz akcji             | Rodzaj akcji  | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale<br>zakładowym/głosy |
|-----------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------------|
|                             |               |                     | (%)                                   |
| Dellington Holdings Limited | Zwykłe na ok. | 6 218 696           | 31,14                                 |
| Anvik Holdings Limited      | Zwykłe na ok. | 3 249 351           | 16,27                                 |
| Marian Owerko               | Zwykłe na ok. | 1 532 573           | 7,67                                  |
| Krzysztof Marciniak         | Zwykłe na ok. | 1 044 500           | 5,23                                  |
| Elżbieta Marciniak          | Zwykłe na ok. | 1 044 500           | 5,23                                  |
| QUERCUS TFI S.A.            | Zwykłe na ok. | 1 065 634           | 5,34                                  |
| Artur Ungier                | Zwykłe na ok. | 600 000             | 3,00                                  |
| Paweł Poruszek              | Zwykłe na ok. | 500 000             | 2,50                                  |
|                             | Łącznie:      | 15 255 254          | 76,39                                 |

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

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmiany posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające lub nadzorujące.

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

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

- łączna liczba akcji własnych nabywanych w ramach programu niniejszego nie przekroczy 10% wszystkich akcji Spółki, z tym zastrzeżeniem, iż każdorazowa liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę nie przekroczy 10% aktualnej wysokości kapitału zakładowego;
- wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych będzie nie mniejsza niż 0,00 (zero) złotych i nie większa niż 6.000.000 (sześć milionów) złotych;
- program skupu akcji realizowany na podstawie przepisów Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. oraz upoważnienia udzielonego w uchwale nr 4/II/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 września 2011 roku będzie trwał nie dłużej niż 24 miesiące od dnia podjęcia przedmiotowej uchwały lub do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie lub też do momentu nabycia akcji w liczbie wskazanej powyżej, w zależności od tego, które z tych zdarzeń wystąpi pierwsze;
- w dniu 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia akcji własnych skupionych w ramach omawianego programu skupu i stosownym obniżeniu kapitału zakładowego.

## **5.2 Posiadacze papierów wartościowych o specjalnych uprawnieniach.**

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

## **5.3 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów Emitenta**

Brak ograniczeń w przenoszeniu praw własności papierów.

## **5.4 Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie przeprowadził żadnych dodatkowych emisji.

## **5.5. System kontroli programów akcji pracowniczych.**

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

### **Plan opcji na akcje „Teodor”**

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

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających dzień przyznania opcji (tj. okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku),
- Zamiana opcji na akcje po ustalonej cenie będzie mogła się odbywać jedynie w terminie objęcia akcji trwającym nie dłużej 2 miesiące i rozpoczynającym się w dniu następnym po upływie okresu karencji trwającym 3 lata od dnia przyznania opcji, Posiadacz opcji nabędzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:
  - o Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
  - o W każdym roku kalendarzowym okresu karencji przepracuje na rzecz Spółki co najmniej 180 dni roboczych pomniejszonych o liczbę wykorzystanych dni urlopu wypoczynkowego.
- W przypadku zgonu posiadacza opcji, jego spadkobiercy będą mieli prawo do objęcia akcji, do których zmarły nabył prawo, ale go nie zrealizował, lub proporcjonalnie do liczby miesięcy okresu karencji, w których posiadał status osoby uprawnionej do uczestnictwa w programie.

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 171.000 akcji, co stanowi 0,85% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2012 roku. Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza, która dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z opcji.

## 5.2 Plan opcji na akcje „Matador”

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

- Akcje będą nabywane po cenie stanowiącej średnią cenę akcji Spółki z kolejnych 12 miesięcy w okresie od 7 maja 2009 do 6 maja 2010, tj. za cenę 4,22 PLN za jedną akcję.
- Posiadacz opcji nabydzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:
  - o Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
  - o Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2008 – 30 czerwca 2010.

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 588.000 akcji, co stanowi 2,9% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2012 roku. Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza, która dokonała ostatecznej akceptacji regulaminu. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 24 listopada 2010 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z opcji.

## 5.3 Plan opcji na akcje „Pikador”

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

- Akcje będą nabywane po cenie z dnia 7 września 2011 roku, tj. za cenę 3,64 PLN za jedną akcję.
- Posiadacz opcji nabydzie prawo do objęcia akcji po ustalonej cenie, jeśli:
  - o Będzie pozostawał pracownikiem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego na stanowisku uprawniającym do udziału w programie przez cały okres karencji, oraz
  - o Średnia wartość wskaźnika EBITDA za okres karencji będzie wyższa o co najmniej 20% od średniej wartości wskaźnika EBITDA za okres 1 lipca 2009 – 30 czerwca 2011.

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 500.000 akcji, co stanowi 2,5% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2012 roku. Nadzór nad realizacją programu objęła Rada Nadzorcza. Program został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Bakalland S.A. dnia 21 grudnia 2011 roku.

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

## **6.Czynniki mające istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa.**

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa są:

### Konkurencja na rynku

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

### Kursy walutowe

Znaczna większość surowców oraz towarów oferowanych przez spółkę pochodzi z importu, podczas gdy większość sprzedaży przypada na rynek krajowy. Kontrakty importowe zawierane są najczęściej w EUR lub USD, co oznacza występowanie ryzyka kursowego, które może mieć wpływ na wyniki osiągane przez spółkę. Generalnie w przypadku umacniania się PLN w stosunku do walut obcych występują dodatnie różnice kursowe, co ma pozytywny wpływ na wyniki spółki, a w przypadku osłabienia się krajowej waluty w stosunku do walut obcych występują różnice ujemne, które mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy. Grupa stara się minimalizować ryzyko kursowe uwzględniając analizy rynków walutowych w kalkulacjach cen oraz stosując narzędzia finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

### Wahania cen surowców

Większość surowców używanych do produkcji stanowią płody rolne, których ceny mogą podlegać dość dużym wahaniom nawet w krótkim okresie. Spółka ma duże doświadczenie w swojej branży oraz posiada rozbudowany system analiz i raportów rynkowych dotyczących głównych rynków surowcowych. Niemniej jednak wahania cen surowców oraz/lub walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. W przypadku, gdy ceny podstawowych surowców lub kursy walut rosną, dochodzić może do okresowej obniżki marż i rentowności, i odwrotnie, w przypadku spadku cen podstawowych surowców lub kursów walut Grupa może poprawiać wyniki rentowności.

### Wysoka jakość produktów

Podstawowym celem, który realizowany jest w firmie Bakalland S.A., jest zachowanie najwyższej jakości produkcji i procesów technologicznych stosowanych w zakładzie produkcyjnym. Przygotowanie nowych produktów oraz doskonalenie istniejącego portfela produktów poddawane jest szerokiemu wachlarzowi testów kontrolnych, poczynając od estymacji rynkowych na zapotrzebowanie danego produktu, poprzez zaplanowanie technologii produkcyjnej, składu surowcowego i dodatkowych wymagań technologicznych, aż po próby wydajnościowe, panele degustacyjne i finalnie zadowolenie konsumentów. Bakalland S.A. spełnia wymagania zarządzania jakością na poziomie certyfikatu BRC (British Retail Consortium), brytyjskiego certyfikatu bezpieczeństwa żywnościowego. Bakalland S.A. od lat stosuje się do wymagań ISO 9001:2000, który stał się powszechnie stosowanym standardem na całym świecie, co dowodzi wrażliwości Bakalland S.A. na najwyższe wymagania jakościowe stawiane przed producentami żywności.

#### Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż Grupy charakteryzuje się dość dużą sezonowością. Szczyty sprzedaży przypadają w miesiącach zimowych (listopad, grudzień i marzec), podczas kiedy latem poziom sprzedaży się obniża. Może mieć to wpływ na okresowe pogarszanie się wyników Grupy i duże wahania pomiędzy wynikami za kolejne miesiące, ponieważ pewne koszty działalności są stałe. W niektórych miesiącach może także dochodzić do wzrostu kosztów związanych ze sprzedażą w miesiącach późniejszych (przygotowanie do sezonu sprzedaży) oraz wzrostu zapasów magazynowych. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu sezonowości sprzedaży, Grupa dywersyfikuje portfolio produktów, tak aby znajdowało się w nim możliwie jak najwięcej produktów o mniejszej sezonowości oraz podejmuje działania marketingowe mające na celu zmniejszenie sezonowości spożycia niektórych produktów.

#### Odległość rynków zaopatrzenia

Znaczna część surowców to płody rolne pochodzące z innych stref klimatycznych, co w przypadku importu bezpośrednio z krajów pochodzenia oznacza znaczne oddalenie rynków zaopatrzenia i związany z tym stosunkowo długi czas transportu surowców. Wiąże się z tym pewne ryzyko krótkotrwałych przerw w ciągłości zaopatrzenia w surowiec w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności logistycznych. W związku z tym Grupa prowadzi politykę okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców oraz stara się w miarę możliwości rozszerzać portfolio produktów o takie, dla których cykl dostaw jest krótszy.

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

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

Natomiast perspektywy rozwoju pozostałych spółek Grupy Spółka upatruje w:

- 1) Utrzymaniu i rozwoju marki Orico (marka parasolowa), pod którą zbywane są wyroby znajdujące się w asortymencie spółki Polgrunt (która w 2010/2011 połączyła się z Bakalland S.A.). Poza rozwojem asortymentu obecnego przewidujemy rozwój pod tą marką innych kategorii żywności o charakterze prozdrowotnym nie tylko wytwarzanych w naszych zakładach ale także produktów zleczanych na zewnątrz. Wzrost rynku produktów sojowych przewidywany jest na ok. 35%,
- 2) Systematycznym zwiększaniu skali obrotu owocami „miękkimi” przez Spółkę Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.,
- 3) Utrzymaniu i rozwoju działalności „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi.

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

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

## **6.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy kapitałowej Emitenta.**

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

- spółka zrealizowała kilkanaście takich transakcji więc posiada w tym obszarze kompetencje
- transakcje tego typu po okresie pełnej konsumpcji „Pifo” Eko-Strefa Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2011 r.

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

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

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

Dnia 16 grudnia 2011 roku spółka „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o. podpisała z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011. Wynagrodzenie audytora za wykonanie opisanych prac wyniosło 14 000 zł netto.

W dniu 3 lipca 2012 roku spółka Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. podpisała umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku (na kwotę 14 000 PLN).

Również dnia 3 lipca 2012 roku spółka „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o. podpisała z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. umowę na przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku sporządzonego dla celów konsolidacji. Wynagrodzenie audytora za wykonanie opisanych prac wyniesie 10 000 zł netto.

W dniu 31 października 2012 zawarto umowę pomiędzy Bakalland Brands sp. z o.o. a HLB Sarnowski & Wiśniewski w sprawie badania planu przekształcenia na kwotę 6000 zł. netto

3 grudnia 2012 spółki „PIFO” Eko Strefa Sp. z o.o., Bioconcept Gardenia Sp. z o.o., Bakalland Brands Sp. z o.o., Bakalland SA podpisały umowę z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na przegląd jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych, badanie rocznych sprawozdań finansowych, przegląd półrocznego i badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Bakalland SA oraz weryfikację półrocznego pakietu konsolidacyjnego (tylko „PIFO” Eko-Strefa Sp. z o.o.) za łączną kwotę 117500 zł. netto

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

## 9. Oświadczenia Zarządu.

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

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

Marian Owerko                      PREZES ZARZĄDU                      .....

Artur Ungier                      WICE PREZES ZARZĄDU                      .....

Paweł Poruszek                      WICE PREZES ZARZĄDU                      .....

Warszawa, dnia 28.02.2013