



## **List Prezesa Mariana Owerko na temat sprawozdania półrocznego.**

Szanowni Państwo,

Spółka Bakalland zamknęła pierwsze półrocze roku bilansowego, które przypadło na bardzo trudny okres w polskiej i światowej gospodarce. W pierwszym półroczu roku obrachunkowego 2008/2009, (który trwa od lipca do grudnia 2008), Spółka wypracowała 5,9 mln zł zysku netto, przy wskaźniku EBITDA na poziomie 12,5 mln zł. Wartość sprzedaży po dwóch pierwszych kwartalach roku finansowego wyniosła 99,1 mln zł. Osiągnięte rezultaty finansowe świadczą o dobrym przygotowaniu Spółki do realizacji przyjętej strategii oraz konsekwencji w działaniach zmierzających do uzyskania satysfakcjonujących rezultatów, zarówno pod względem ekonomicznym, jak i rynkowym mimo bardzo niekorzystnego otoczenia makroekonomicznego. Niekorzystna sytuacja w gospodarce światowej dotyka wielu importerów i wymusza na nich strategiczne decyzje wielkiej wagi, dotyczące poziomu importu, a co za tym idzie, poziomu sprzedaży. Bakalland S.A., jak większość spółek, poczynił pewne niezbędne korekty w zakresie planów sprzedaży, nie były one na tyle znaczące, aby wpłynąć na dalsze działania w obszarze rozbudowy naszych zakładów.

Spółka konsekwentnie dąży do zakończenia jednej z najważniejszych inwestycji – budowy zakładu produkcyjnego w Janowie Podlaskim. Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem. Już wkrótce, do gotowej części produkcyjnej, zostaną stopniowo wprowadzone maszyny i przeniesiona zostanie produkcja z zachowaniem dotychczasowej płynności cyklu produkcyjnego i polepszenia łańcucha dostaw. Nowy kompleks produkcyjno-logistyczny zostanie oddany do użytku w planowanym czasie, gdyż racjonalna gospodarka pozwoliła nam na sfinalizowanie wszystkich działań w zakresie tej inwestycji mimo pogarszającej się sytuacji rynkowej.

Osiągnęliśmy to dzięki wyjątkowej pracy całego naszego zespołu, który nie szczędził sił, aby wykonać postawione mu zadania, i który w podobny sposób będzie realizował przyjętą strategię na kolejne półrocze.

Podjęte w roku ubiegłym działania marketingowe, polegające na odmłodzeniu grupy docelowej naszych produktów oraz odświeżenia marki Bakalland, zostały uwieńczone sukcesem, który przełożył się na częściowo wyniki sprzedaży poszczególnych rodzajów produktów w 1 półroczu roku obrachunkowego. Jednocześnie pragnę poinformować, że sukcesywne działania nad marką Orico, zaczyna przynosić zamierzone efekty.

Obecna sytuacja rynkowa i gospodarcza nie wpłynie na cele strategiczne Grupy Bakalland, która do 2010/2011 roku chce osiągnąć, bez uwzględniania przyszłych ewentualnych akwizycji, poziom 300 mln zł przychodów oraz zwiększyć wartościowe udziały w rynku bakalii detalicznych do 30-35 proc. (przy znaczącym wzmocnieniu rozpoznawalności marki Bakalland). Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o połączeniu się ze spółką zależną MOGO konsekwentnie realizując strategię konsolidacji podmiotów z Grupy Bakalland przy maksymalnej redukcji kosztów.

W imieniu Zarządu Bakalland S.A. serdecznie dziękuję Państwu za przychylność w ocenie naszych działań, a Akcjonariuszom - za zaufanie, którym obdarzyli Spółkę. Na dowód trafnej decyzji pragnę przytoczyć najnowszy ranking dziennika gospodarczego Puls Biznesu „Giełdowa spółka Roku”, który wyróżnił naszą spółkę jako jedną z najlepiej ocenianych przez analityków giełdowych, doradców inwestycyjnych oraz maklerów, pod względem komunikacji z rynkiem.

Marian Owerko

Prezes Zarządu



Raport niezależnego biegłego  
rewidenta z przeglądu  
sprawozdania finansowego  
sporządzonego za okres  
od 1 lipca 2008 roku  
do 31 grudnia 2008 roku

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.  
pl. Wiosny Ludów 2  
61-831 Poznań  
Polska  
tel. +48 (61) 85 09 200  
fax +48 (61) 85 09 201  
www.gtr.pl

Dla Akcjonariuszy Bakalland S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Bakalland S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Fabryczna 5, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 133 644 tysiące złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5 882 tysiące złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 491 tysiące złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 443 tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



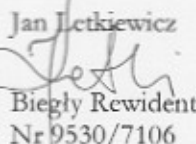
Wskazane wyżej normy wykonywania zawodu nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.


Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz z przepisami Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Spółka jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.

Jan Jętkiewicz  
  
Biegły Rewident  
Nr 9530/7106

Przemysław Kedzia  
  
Członek Zarządu  
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 238  
Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 24 marca 2009 roku.



## Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland S.A. za pierwsze półrocze roku 2008/2009

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### Nazwa Spółki

BAKALLAND S.A. dawniej Uno Fresco Tradex Sp. z o.o.

#### Siedziba Spółki

- 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 Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową 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,

#### Spółka została utworzona na czas nieoznaczony

#### Okres objęty sprawozdaniem i historyczne informacje finansowe

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 1 lipca 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

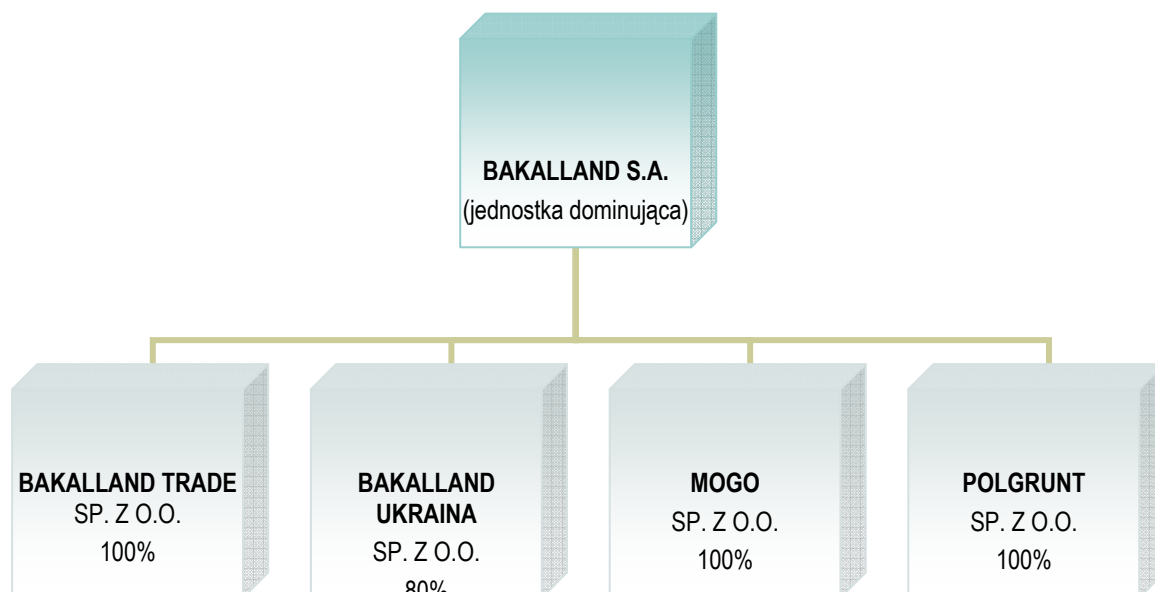
Bakalland S.A. ul. Fabryczna 5 00-446 Warszawa

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



## Struktura Grupy Kapitałowej



W skład grupy kapitałowej wchodzi również spółka Uno Tradex Bohemia s.r.o. Bakalland S.A. ma w spółce 100% udziałów, udziały te zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w pełnej wysokości.

### Jednostką podlegającą konsolidacji na koniec grudnia 2008 r jest Firma Polgrunt Sp. z o.o.

Z siedzibą w Osinie 101 gmina Kluki .

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

XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000138185

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Zarząd :

Prezes – Pan Józef Olejniczak

Wiceprezes – Pan Paweł poruszek

W dniu 28 października 2008 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Polgrunt Sp. z o.o. podjęto uchwałę odwołującą z Zarządu Spółki Prezesa Pana Jerzego Furmana. Funkcję Prezesa Spółki przekazano Panu Józefowi Olejniczakowi dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu . Uchwałą nr 3 powołano w skład Zarządu Spółki Pana Pawła Poruszka powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

### Drugą firmą podlegającą konsolidacji jest Mogo Sp. z o.o.

#### Z siedzibą w Warszawie ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Warszawy XII

Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030359

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Zarząd Mogo na dzień 30 czerwca 2008 :

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



Prezes – Pan Paweł Sobków

Członek – Pani Beata Turczyniewicz

Członek – Pan Artur Ungier

Pozostałe Spółki będące w grupie Bakalland S.A.,

- Bakalland Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Fabryczna 5
- Bakalland Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu - Ukraina
- Uno Tradex Bohemia- nie prowadząca działalności gospodarczej

na podstawie art. 58 ust.1 pkt 1 ustawy o rachunkowości 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 .

### **Organy Spółki 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 na dzień 31.12.2008**

- Pani Elżbieta Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jarosław Nikołajuk – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Dubno – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Marciniak – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Barbara Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej

W prezentowanym okresie nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, przy czym Spółka przypomina, iż Pan Zbigniew Prokopowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, którą to rezygnację Spółka otrzymała dnia 26 czerwca 2008 roku. W związku z rezygnacją Pana Zbigniewa Prokopowicza uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 czerwca 2008 roku w trybie § 21 ust. 3 Statutu Spółki powołano Pana Piotra Dubno, jako niezależnego Członka Rady Nadzorczej. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Wybór uzupełniający dokonany przez Radę Nadzorczą został zatwierdzony uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na 19/II/2008 z dnia 29 grudnia 2008 roku.

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

**tel. +48 22 355 22 00 , fax: +48 22 355 22 20 , email: [biuro@bakalland.pl](mailto:biuro@bakalland.pl) , NIP: 521-15-01-724**

**KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł**



Skład Zarządu Spółek zależnych na dzień 31.12.2008 r.

Bakalland Trade Sp. z o. o.	Prezes Zarządu - Marian Owerko
	Wice Prezes Zarządu- Artur Ungier
	Wice Prezes Zarządu- Paweł Poruszek

Bakalland Ukraina	Dyrektor – Szarawarski Wiaczesław Iwanowicz
-------------------	---

Polgrunt Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Józef Olejniczak
	Wice Prezes – Paweł Poruszek

W dniu 28 października 2008 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Polgrunt Sp. z o.o. podjęto uchwałę odwołującą z Zarządu Spółki Prezesa Pana Jerzego Furmana. Funkcję Prezesa Spółki przekazano Panu Józefowi Olejniczakowi dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Uchwałą nr 3 powołano w skład Zarządu Spółki Pana Pawła Poruszka powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Mogo Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Paweł Sobków
	Członek Zarządu - Beata Turczyniewicz
	Członek Zarządu - Artur Ungier

#### **Sprawozdanie finansowe zawierające dane łączne**

W dniu 23.11.2007r. został złożony wniosek do Sądu dotyczący stworzenia wyodrębnionego oddziału dedykowanego do zarządzania markami Bakalland, Orico, Organic Planet, Organic Drop i innymi które są własnością spółek należących do Grupy Bakalland S.A. Decyzja Zarządu wynika ze strategii długoterminowego inwestowania w marki i podyktowana jest zmianami na rynkach konsumenckich, na których znaki towarowe i sposób ich postrzegania przez klientów docelowych odgrywają coraz większą rolę w decyzjach zakupowych. Celem nowo tworzonego oddziału jest zarządzanie markami w sposób: -adekwatny do oczekiwań i potrzeb ich konsumentów, -przekładający się na wzrost wartości sprzedaży produktów spółki, -umożliwiający jej poza cenowe konkurowanie z innymi przedsiębiorstwami operującymi w danych kategoriach produktowych. - pozwalający na zabezpieczenie się przed towarami podrabianymi. Celem zarządzania asortymentem dostępnym pod markami Grupy Bakalland jest rozwój na generycznych kategoriach produktowych, w których marka jest istotnym czynnikiem decyzji zakupowych konsumenta.

W dniu 02.01.2008r. Zarząd otrzymał postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział KRS dotyczące zarejestrowania Oddziału Spółki w Warszawie przy ul. Lwowskiej 19. O utworzeniu oddziału emitent informował w RB nr 46 z dnia 23.11.2007r

#### **Bilans Oddziału Bakalland na dzień 31-12-2008 r.**

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



AKTYWA	Stan na 2008-06-30	Stan na 2008-12-31
Okres	0	6
<b>A. Aktywa trwale (art. 3 ust. 1 pkt 13)</b>	<b>59 583.34</b>	<b>43 333.36</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne (art.3 ust.1 pkt 14, art.33)</b>	<b>59 583.34</b>	<b>43 333.36</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych (art.33 ust.2)	0.00	0.00
2. Wartość firmy (art.33 ust.4)	0.00	0.00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	59 583.34	43 333.36
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00
<b>II. Rzeczowe Aktywa Trwale</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0.00	0.00
2. Od pozostałych jednostek	0.00	0.00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe (art.3 ust.1 pkt 17)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>B. Aktywa obrotowe (art.3 ust.1 pkt 18)</b>	<b>531 816.27</b>	<b>1 368 778.69</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe (art.3 ust.1 pkt 18c)</b>	<b>403 726.42</b>	<b>1 278 318.77</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	327 345.09	1 081 174.03
a) Z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	327 345.09	1 081 174.03
- do 12 miesięcy	327 345.09	1 081 174.03
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
b) inne	0.00	0.00
2. Należności od pozostałych jednostek	76 381.33	197 144.74
a) Z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	122.00	15 854.80
- do 12 miesięcy	122.00	15 854.80
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
b) Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	75 657.11	181 289.94
c) Inne	602.22	0.00
d) Dochodzone na drodze sądowej	0.00	0.00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe (art.3 ust.1 pkt 17 i 18b)</b>	<b>25 326.23</b>	<b>24 301.91</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 326.23	24 301.91
a) w jednostkach powiązanych	0.00	0.00
b) w pozostałych jednostkach	0.00	0.00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 326.23	24 301.91
- środki pieniężne w kasie	0.00	0.00
- środki pieniężne na rachunkach	25 326.23	24 301.91
- inne środki pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	0.00	0.00
- inne aktywa pieniężne	0.00	0.00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0.00	0.00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>102 763.62</b>	<b>66 158.01</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>591 399.61</b>	<b>1 412 112.05</b>

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



PASYWA	Stan na 2008-06-30	Stan na 2008-12-31
Okres	0	6
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>512 696.72</b>	<b>845 495.43</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>777 600.00</b>	<b>362 065.00</b>
<b>II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0.00</b>	<b>-264 903.28</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>-264 903.28</b>	<b>748 333.71</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>B. Zobowiązania (art.3 ust.1 pkt 20) i rezerwy na zobowiązania (art.3 ust.1 pkt 21, art.35d i 37)</b>	<b>78 702.89</b>	<b>566 616.62</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (art.3 ust.1 pkt 22)</b>	<b>78 702.89</b>	<b>566 616.62</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0.00	0.00
b) inne	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek	78 702.89	566 616.62
a) Kredyty i pożyczki	0.00	0.00
b) Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
c) Inne zobowiązania finansowe	0.00	0.00
d) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	57 995.93	543 216.37
- do 12 miesięcy	57 995.93	543 216.37
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
e) Zaliczki otrzymane na dostawy	0.00	0.00
f) Zobowiązania wekslowe	0.00	0.00
g) Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 398.90	8 885.20
h) Z tytułu wynagrodzeń	12 124.82	13 540.10
i) Inne	183.24	974.95
3. Fundusze specjalne	0.00	0.00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1. Ujemna wartość firmy (art.33 ust.4, art.41 ust.1 pkt 3, art.44b ust.11)	0.00	0.00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe (art.39 ust.2, art.41)	0.00	0.00
- długoterminowe	0.00	0.00
- krótkoterminowe	0.00	0.00
<b>Suma pasywów</b>	<b>591 399.61</b>	<b>1 412 112.05</b>

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



<b>Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)</b>	<b>Stan na 2008-06-30</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Okres	0	6
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM</b>	<b>371 079.27</b>	<b>2 247 972.62</b>
- od jednostek powiązanych	0.00	0.00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	268 315.65	2 284 578.23
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	102 763.62	-36 605.61
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0.00	0.00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0.00	0.00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-635 982.55</b>	<b>-1 501 187.86</b>
I. Amortyzacja	-5 416.66	-16 249.98
II. Zużycie materiałów i energii	-11 500.00	-4 920.00
III. Usługi obce	-370 124.37	-463 735.02
IV. Podatki i opłaty, w tym:	0.00	-34.00
- podatek akcyzowy	0.00	0.00
V. Wynagrodzenia	-60 381.82	-116 520.77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-11 237.05	-20 014.62
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-177 322.65	-879 713.47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0.00	0.00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)</b>	<b>-264 903.28</b>	<b>746 784.76</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C + D - E)</b>	<b>-264 903.28</b>	<b>746 784.76</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0.00</b>	<b>1 548.95</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0.00	0.00
- od jednostek powiązanych	0.00	0.00
II. Odsetki, w tym:	0.00	1 548.95
- od jednostek powiązanych	0.00	0.00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0.00	0.00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00
V. Inne	0.00	0.00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G - H)</b>	<b>-264 903.28</b>	<b>748 333.71</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00
II. Straty nadzwyczajne	0.00	0.00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)</b>	<b>-264 903.28</b>	<b>748 333.71</b>
L. PODATEK DOCHODOWY	0.00	0.00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0.00	0.00
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K - L - M)</b>	<b>-264 903.28</b>	<b>748 333.71</b>

Sprawozdanie finansowe Bakalland zawiera prezentowane powyżej dane Oddziału

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



### **Sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek**

W okresach prezentowanych nie nastąpiło połączenie spółek.

### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności

### **Porównywalność sprawozdań finansowych**

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe nie wymagało przekształcanie w celu zapewnienia porównywalności danych.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994r, o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U.z 2002 r. nr.76 poz.694 z późniejszymi zmianami). Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły .

### **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), 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 chwila 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. Wartości niematerialne i prawne wycenia się oraz dokonuje umorzeń ( amortyzacji) w podobny sposób jak środki trwałe stosując w sposób odpowiedni postanowienia art.31, ust2.oraz art.32, ust 1 do 4 i ust.6 ustawy o rachunkowości.

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

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

**KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł**



3. Finansowe aktywa trwale określane przez ustawę jako inwestycje (długoterminowe), przez które rozumie się aktywa nabyte 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 – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej ewentualnie o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub według wartości godziwej.

Wartość aktywów trwałych ustaloną w cenie ich nabycia można przeszacować do wartości rynkowej, rozliczając wynikającą stąd różnicę w następujący sposób:

- Różnice z przeszacowania inwestycji stanowiących finansowe aktywa trwale powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny,
- Obniżenie wartości długoterminowych inwestycji finansowych przeszacowanych uprzednio do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, na zmniejszenie tego kapitału, jeżeli różnica nie była do dnia wyceny rozliczana,
- Skutki obniżenia wartości długoterminowych inwestycji finansowych w pozostałych przypadkach zalicza się do kosztów finansowych; natomiast wzrost wartości danej inwestycji wiążący się bezpośrednio, z uprzednim obniżeniem jej wartości zaliczanym do kosztów finansowych zalicza się do wysokości tych kosztów, do przychodów finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia za wyjątkiem instrumentów pochodnych które jednostka ujmuje pod datą rozliczenia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa finansowe

- dla których jest ustalony termin wymagalności – wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej
- dla których nie jest ustalony termin wymagalności – wycenia się w cenie nabycia

### **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 nieznaczące.

Odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów dokonane na okoliczność trwałej utraty ich wartości zalicza się w pozostałe koszty operacyjne.

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.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych ( w tym udzielone pożyczki) po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

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.

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmują 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 nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej w zależności od tego, która z nich jest niższa; natomiast inwestycje krótkoterminowe, dla których brak jest aktywnej ceny rynkowej – wycenia się według określonej w inny sposób, wartości godziwej. Nabyte lub powstałe w Spółce krótkoterminowe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmują się w księgach rachunkowych, na dzień ich nabycia lub powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, ( jeżeli koszty przeprowadzenia transakcji zakupu są nieistotne).

Skutki wyceny instrumentów pochodnych jednostka ujmuje pod datą rozliczenia transakcji.

Skutki przeszacowania (okresowej wyceny) aktywów finansowych ( w tym instrumentów pochodnych) zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego w którym nastąpiło przeszacowanie

4. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. 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 średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP. Operacje zakupu skutkujące powstawaniem zobowiązań w walutach obcych ujmują 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 ujmują 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

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej .

Skutki przeszacowania zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego w którym nastąpiło przeszacowanie

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

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

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

**KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł**



szacunek kwoty koniecznej do wywiązania się z tego zobowiązania lub wymagającej pokrycia. Skutki finansowe tworzonych rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych w zależności od okoliczności, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania. Rezerwy rozwiązuje się ( lub zmniejsza) w momencie powstania zobowiązania, na które utworzono daną rezerwę. Rezerwy nie wykorzystane na dzień ustania lub zmniejszenia się ryzyka, na które je utworzono zaliczane są do pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

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

3. Kapitały własne Spółki 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.

### **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 przeszłych 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,
- Ujemną wartość firmy.

### **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.

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



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

Zgodnie z art. 42 ust. 1 ustawy na wynik finansowy netto składają się:

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

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 30 ustawy; koszty i straty - art. 3 ust. 1 pkt 31 ustawy.

Jednostka ustala wynik finansowy netto w rachunku zysków i strat – w wariantcie kalkulacyjnym. Do końca roku obrotowego 01.07.2005-30.06.2006 jednostka ustalała wynik finansowy w wariantcie porównawczym. W tym celu ewidencję kosztów prowadzono w układzie rodzajowym z podziałem na pozycje:

- amortyzacja
- zużycie materiałów i energii
- usługi obce
- podatki i opłaty
- wynagrodzenia
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- pozostałe koszty rodzajowe
- rozliczenie kosztów.

Sporządzając rachunek zysków i strat w wersji porównawczej za rok kończący się 30.06.2006, wynik z działalności operacyjnej został ustalony po uwzględnieniu w przychodach netto ze sprzedaży zmiany stanu produktów (zwiększenie stanu produktów – wartość dodatnia, zmniejszenie stanu produktów – wartość ujemna), a w kosztach działalności operacyjnej – kosztów według układu rodzajowego.

Rachunek zysków i strat w układzie porównawczym został sporządzony po raz ostatni w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 30.06.2006.

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



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

#### **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 (art. 42 ust. 2 ustawy).

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 kalkulatoryjnym. 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 art. 3 pkt 32 UoR

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

Wynik operacji finansowych jednostki został określony w art. 42 ust. 3 UoR

Przychodami finansowymi w jednostce są między innymi:

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

**tel. +48 22 355 22 00 , fax: +48 22 355 22 20 , email: [biuro@bakalland.pl](mailto:biuro@bakalland.pl) , NIP: 521-15-01-724**

**KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł**



- 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**

Straty i zyski nadzwyczajne są identyfikowane przez Spółkę zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 33 UoR

Według MSR 8 „Zysk lub strata netto okresu sprawozdawczego, podstawowe błędy i zmiany zasad (polityki) rachunkowości”, pozycje nadzwyczajne powstają w wyniku zdarzeń lub sytuacji, które można wyraźnie odróżnić od działalności gospodarczej jednostki, co pozwala oczekiwać, iż nie będą się często ani regularnie powtarzać.

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

Straty nadzwyczajne to zdarzenia lub transakcje, które powodują powstawanie pozycji nadzwyczajnych, to np.:

- wyłączenie aktywów lub
- katastrofy wynikające z działania sił natury.

Zyski nadzwyczajne stanowią zmniejszenie skutków finansowych z tytułu powstałych strat nadzwyczajnych (np. wpływ odszkodowania za straty spowodowane przyczynami losowymi, odpady użytkowe przyjęte do magazynu, a odzyskane po zdarzeniach losowych).

Dane o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe, oraz wartość podatku dochodowego od wyniku na operacjach nadzwyczajnych należy wykazać w dodatkowych informacjach i objaśnieniach .

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

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

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



Zgodnie z art. 37 ust. 8 ustawy, 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

### 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)
01.07.2006 – 31.12.2007	3,7050	3,5699	3,8477	3,5820
01.07.2007 – 30.06.2008	3,5913	3,3542	3,8230	3,3542
01.07.2008 – 31.12.2008	3,5866	3,2026	4,1724	4,1724

\* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Źródło: Archiwum kursów walut NBP

### 4. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku 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 31.12.2007 roku wynosił 1 EURO = 3,5820 PLN
- Kurs na dzień 30.06.2008 roku wynosił 1 EURO = 3,3542 PLN
- Kurs na dzień 31.12.2008 roku wynosił 1 EURO = 4,1724 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 01.07.2006 – 31.12.2007 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3.7050 PLN
- Kurs średni w okresie 01.07.2007 – 30.06.2008 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,5913 PLN
- kurs średni w okresie 01.07.2008 – 31.12.2008 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3.5866 PLN

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

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



Wybrane dane finansowe Bakalland S.A.	200807-200812		200707-200806		200707-200712	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 163	27 648	160 354	44 651	93 263	25 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 968	5 010	33 510	9 331	16 525	4 460
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 801	13 328	76 048	21 176	46 488	12 547
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 404	3 180	15 293	4 258	11 181	3 018
Zysk (strata) brutto	7 474	2 084	11 481	3 197	9 294	2 509
Zysk (strata) netto	5 882	1 640	9 234	2 571	7 491	2 022
Aktywa razem	133 644	32 030	89 302	26 624	125 827	35 128
Rzeczowe aktywa trwałe	17 810	4 269	11 272	3 361	9 848	2 749
Inwestycje długoterminowe	14 865	3 563	13 280	3 959	17 011	4 749
Zapasy	25 258	6 054	28 555	8 513	25 045	6 992
Należności krótkoterminowe	65 213	15 630	29 487	8 791	66 332	18 518
Zobowiązania krótkoterminowe	68 465	16 409	36 180	10 786	68 452	19 110
Zobowiązania długoterminowe	8 487	2 034	0	0	4 000	1 117
Kapitał własny	51 235	12 280	50 744	15 128	49 515	13 823
Kapitał zakładowy	2 100	503	2 100	626	2 100	586
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 000	-1 673	-8 584	-2 390	-33 487	-9 038
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 332	-4 275	-6 666	-1 856	-6 693	-1 806
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 889	5 824	15 027	4 184	41 319	11 152
Zmiana stanu środków pieniężnych	-443	-124	-223	-62	1 139	307

Liczba akcji w tys (szt)	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0.28	0.08	0.44	0.12	0.36	0.10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł./EUR)	0.28	0.08	0.44	0.12	0.36	0.10
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł./EUR)	2.44	0.58	2.42	0.72	2.36	0.66
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ( w zł./EUR)	2.44	0.58	2.42	0.72	2.36	0.66
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł/eur)	0.15	0.04	-	-	0.09	0.03

## 5. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR

Roczne sprawozdanie finansowe oraz historyczne informacje finansowe zostały przygotowane zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Inny mógłby być również sposób prezentacji sprawozdań finansowych oraz zakres ujawnionych informacji.

Zgodnie z zaleceniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. 2005 nr 209 poz. 1743) Emitent wskazuje poniżej tytuły różnic między MSR a PZR. Różnice te zostały określone na podstawie najlepszej wiedzy i szacunków Zarządu w zakresie zasad i interpretacji, które zdaniem Zarządu będą zastosowane w przypadku przyjęcia w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej ze standardami międzynarodowymi. Zwracamy uwagę, że w przypadku zastosowania w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej z MSSF przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki istnieje prawdopodobieństwo, że bilans otwarcia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagał będzie dodatkowych korekt nie wyszczególnionych w tej nocie.

Główne różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Spółce (polityka rachunkowości), a MSSF wynikają z następujących kwestii:

Ustalenie kursu zamknięcia przy wycenie pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej.

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



- Z definicji MSR 21 wynika, że kurs zamknięcia to natychmiastowy kurs wymiany na dzień bilansowy, co oznacza kurs wymiany natychmiastowego wykonania.
- Jeżeli kursem zamknięcia jest natychmiastowy kurs wymiany obowiązujący w dniu bilansowym, to uznajemy, że należy zastosować kurs taki jaki zastosowałoby przedsiębiorstwo przy początkowej wycenie transakcji gdyby miała ona miejsce w dniu bilansowym. Czyli jeżeli jednostka stosuje do ujęcia początkowego zakupionych walut oraz wartości zapłaconych zobowiązań w walucie obcej kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta – w dacie przeprowadzenia operacji, a z kolei sprzedaż bankowi waluty obcej oraz zapłatę należności przelicza na złote polskie przy zastosowaniu kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług korzysta, to nie ma uzasadnienia aby odstępować od tej zasady i stosować kurs średni NBP przy wycenie pozycji pieniężnych na dzień bilansowy.
- Skutki zmian przedstawia poniższa tabela

	31.12.2008 (tys. zł)	30.06.2008 (tys. zł)	31.12.2007 (tys. zł)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	+4	+2	+ 3
Należności krótkoterminowe	-1	-5	- 4
Środki pieniężne			-2
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>	<b>- 3</b>
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	+22	+ 3	+ 8
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>+ 22</b>	<b>+ 3</b>	<b>+ 8</b>
Wynik lat ubiegłych	0	- 12	- 12
<b>Zysk netto</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

#### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

- Spółka od 01 lipca 2008 roku zaprzestała dokonywać odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 12 czerwca 2008 r. środki zgromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych będą wykorzystane zgodnie z zasadami przewidzianymi w regulaminie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i na cele tamże przewidziane- do czasu ich całkowitego wyczerpania.
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w sprawozdaniu sporządzonym dla potrzeb MSR/MSSF, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania podlegać powinna także wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań Spółki. Wskazana różnica nie wpływa na wartość kapitałów własnych lub wyniku finansowego Spółki
- Skutki zmian przedstawia poniższa tabela



	<b>31.12.2008</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>30.06.2008</b> <b>(tys. zł)</b>	<b>31.12.2007</b> <b>(tys. zł)</b>
Środki pieniężne	-598	-1282	-1314
Inne należności krótkoterminowe	-20	-14	
Fundusze specjalne	-618	-1296	-1314
- ZFŚS	- 82	- 107	- 93
- ZFRON	- 536	-1189	-1221
Inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0
<b>Suma bilansowa</b>	<b>- 618</b>	<b>-1296</b>	<b>-1314</b>

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. 24.03.2009

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł

Wybrane dane finansowe Bakalland S.A.	200807-200812		200707-200806		200707-200712	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 163	27 648	160 354	44 651	93 263	25 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 968	5 010	33 510	9 331	16 525	4 460
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 801	13 328	76 048	21 176	46 488	12 547
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 404	3 180	15 293	4 258	11 181	3 018
Zysk (strata) brutto	7 474	2 084	11 481	3 197	9 294	2 509
Zysk (strata) netto	5 882	1 640	9 234	2 571	7 491	2 022
Aktywa razem	133 644	32 030	89 302	26 624	125 827	35 128
Rzeczowe aktywa trwałe	17 810	4 269	11 272	3 361	9 848	2 749
Inwestycje długoterminowe	14 865	3 563	13 280	3 959	17 011	4 749
Zapasy	25 258	6 054	28 555	8 513	25 045	6 992
Należności krótkoterminowe	65 213	15 630	29 487	8 791	66 332	18 518
Zobowiązania krótkoterminowe	68 465	16 409	36 180	10 786	68 452	19 110
Zobowiązania długoterminowe	8 487	2 034	0	0	4 000	1 117
Kapitał własny	51 235	12 280	50 744	15 128	49 515	13 823
Kapitał zakładowy	2 100	503	2 100	626	2 100	586
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 000	-1 673	-8 584	-2 390	-33 487	-9 038
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 332	-4 275	-6 666	-1 856	-6 693	-1 806
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 889	5 824	15 027	4 184	41 319	11 152
Zmiana stanu środków pieniężnych	-443	-124	-223	-62	1 139	307

Liczba akcji w tys (szt)	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0.28	0.08	0.44	0.12	0.36	0.10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł./EUR)	0.28	0.08	0.44	0.12	0.36	0.10
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł./EUR)	2.44	0.58	2.42	0.72	2.36	0.66
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ( w zł./EUR)	2.44	0.58	2.42	0.72	2.36	0.66
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł/eur)	0.15	0.04	-	-	0.09	0.03

<b>BILANS</b>	<b>Nota</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>35 053.0</b>	<b>25 852.0</b>	<b>28 404.0</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	295.0	415.0	380.0
- wartość firmy		0.0	0.0	0.0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	17 810.0	11 272.0	9 848.0
3. Należności długoterminowe	3, 8	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	4	14 865.0	13 280.0	17 011.0
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		14 865.0	13 280.0	17 011.0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		12 053.0	11 851.0	14 948.0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach		2 812.0	1 429.0	2 063.0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 083.0	885.0	1 165.0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 083.0	885.0	1 165.0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0.0	0.0	0.0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>98 591.0</b>	<b>63 450.0</b>	<b>97 423.0</b>
1. Zapasy	6	25 258.0	28 555.0	25 045.0
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	65 213.0	29 487.0	66 332.0
2.1. Od jednostek powiązanych		2 955.0	4 025.0	4 016.0
2.2. Od pozostałych jednostek		62 258.0	25 462.0	62 316.0
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 299.0	3 440.0	5 320.0
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	6 299.0	3 440.0	5 320.0
a) w jednostkach powiązanych		4 460.0	0.0	0.0
b) w pozostałych jednostkach		328.0	1 486.0	2 004.0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 511.0	1 954.0	3 316.0
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0.0	0.0	0.0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 821.0	1 968.0	726.0
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>133 644.0</b>	<b>89 302.0</b>	<b>125 827.0</b>

<b>BILANS</b>		<b>Nota</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
<b>P a s y w a</b>					
<b>I. Kapitał własny</b>					
1. Kapitał zakładowy	12	2 100.0	2 100.0	2 100.0	2 100.0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0.0	0.0	0.0	0.0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Kapitał zapasowy	14	47 416.0	40 933.0	40 933.0	40 933.0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-4 163.0	-1 922.0	-1 408.0	-1 408.0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			399.0	399.0	399.0
8. Zysk (strata) netto		5 882.0	9 234.0	7 491.0	7 491.0
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>					
1. Rezerwy na zobowiązania	18	476.0	695.0	303.0	303.0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		206.0	425.0	47.0	47.0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		270.0	270.0	256.0	256.0
a) długoterminowa		0.0	0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowa		270.0	270.0	256.0	256.0
1.3. Pozostałe rezerwy		0.0	0.0	0.0	0.0
a) długoterminowe		0.0	0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowe		0.0	0.0	0.0	0.0
2. Zobowiązania długoterminowe	19	8 487.0	0.0	4 000.0	4 000.0
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek		8 487.0	0.0	4 000.0	4 000.0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	68 465.0	36 180.0	68 452.0	68 452.0
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 957.0	367.0	473.0	473.0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		65 890.0	34 518.0	66 665.0	66 665.0
3.3. Fundusze specjalne		618.0	1 295.0	1 314.0	1 314.0
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	4 981.0	1 683.0	3 557.0	3 557.0
4.1. Ujemna wartość firmy		0.0	0.0	0.0	0.0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		4 981.0	1 683.0	3 557.0	3 557.0
a) długoterminowe		0.0	0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowe		4 981.0	1 683.0	3 557.0	3 557.0
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>133 644.0</b>	<b>89 302.0</b>	<b>125 827.0</b>	<b>125 827.0</b>
<b>Wartość księgową</b>					
		51 235.00	50 744.00	49 515.00	49 515.00
<b>Liczba akcji</b>					
		21 000 000	21 000 000	21 000 000	21 000 000
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>					
	22	2.44	2.42	2.36	2.36
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>					
		21 000 000	21 000 000	21 000 000	21 000 000
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>					
	22	2.44	2.42	2.36	2.36

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Nota</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	23	<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>	23	<b>9 272.0</b>	<b>7 553.0</b>	<b>9 152.0</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		7 000.0	7 000.0	7 000.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		7 000.0	7 000.0	7 000.0
-				
...				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		2 272.0	553.0	2 152.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		316.0	264.0	273.0
- akredytywy		1 956.0	289.0	1 879.0
-				
...				
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
-				
...				
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>9 272.0</b>	<b>7 553.0</b>	<b>9 152.0</b>

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

Gwarancja wystawiona przez BRE Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 63 683,26 EUR

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

Akredytywy na rzecz DZ BANK 32 200,00 USD

Akredytywy na rzecz Fortis Bank 628 200,00 USD

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	Nota	200807-200812	200707-200806
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>99 163.0</b>	<b>160 354.0</b>
- od jednostek powiązanych		3 508	6 711
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	73 494.0	116 275.0
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	25 669	44 079
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>65 769</b>	<b>109 558</b>
- do jednostek powiązanych		1 958	4 407
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	47 801	76 048
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		17 968	33 510
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>33 394</b>	<b>50 796</b>
IV. Koszty sprzedaży	26	17 089	25 332
V. Koszty ogólnego zarządu	26	4 357	9 168
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>11 948</b>	<b>16 296</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne		631	1 435
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		138	0
2. Dotacje		60	206
3. Inne przychody operacyjne	27	433	1 229
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 175	2 438
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	45
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		130	96
3. Inne koszty operacyjne	28	1 045	2 297
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>11 404</b>	<b>15 293</b>
X. Przychody finansowe	29	44	1 199
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0.0	0.0
- od jednostek powiązanych		0.0	0.0
2. Odsetki, w tym:		44.0	1 186.0
- od jednostek powiązanych		0.0	0.0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	0.0	13.0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0.0	0.0
5. Inne		0.0	0.0
XI. Koszty finansowe	30	3 974.0	5 011.0
1. Odsetki, w tym:		1 140.0	1 956.0
- dla jednostek powiązanych		0.0	0.0
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	397.0	117.0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		2 437	2 938
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>7 474</b>	<b>11 481</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32	0	0
2. Straty nadzwyczajne	33	0	0
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>7 474</b>	<b>11 481</b>
XV. Podatek dochodowy	34	1 592	2 247
a) część bieżąca		2 484	2 150
b) część odroczone		-892	97
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36		
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		<b>5 882</b>	<b>9 234</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		7 625	9 234
Srednia ważona liczba akcji zwykłych ( w tys.szt.)		21 000	21 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0.36	0.44
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		21 000	21 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0.36	0.44

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 : 2 100 000,00 zł

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	5 882	9 234	7 491
<b>II. Korekty razem</b>	-11 882	-17 818	-40 978
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	1 147	1 953	889
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 140	1 956	764
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	369	546	22
6. Zmiana stanu rezerw	51	636	244
7. Zmiana stanu zapasów	3 297	-9 520	-6 010
8. Zmiana stanu należności	-35 726	-10 680	-47 525
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 593	-647	9 980
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 247	-2 058	657
11. Inne korekty		-4	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-6 000</b>	<b>-8 584</b>	<b>-33 487</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 953</b>	<b>2 804</b>	<b>167</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	288	166	27
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 665	2 638	140
a) w jednostkach powiązanych	1 390	2 498	0
- zbycie aktywów finansowych	1 390	2 498	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	275	140	140
- zbycie aktywów finansowych	275	140	140
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>17 285</b>	<b>9 470</b>	<b>6 860</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 715	3 664	1 054
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 570	5 743	5 743
a) w jednostkach powiązanych	5 236	0	0
- nabycie aktywów finansowych	776		
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 460	0	0
b) w pozostałych jednostkach	4 334	5 743	5 743
- nabycie aktywów finansowych	4 334	5 743	5 743
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne		63	63
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-15 332</b>	<b>-6 666</b>	<b>-6 693</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>25 179</b>	<b>45 241</b>	<b>45 241</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	25 179	45 241	45 241
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 290</b>	<b>30 214</b>	<b>3 922</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 150	1 890	1 890
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	26 286	1 204
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	82	64
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	1 140	1 956	764
9. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>20 889</b>	<b>15 027</b>	<b>41 319</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-443</b>	<b>-223</b>	<b>1 139</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-443</b>	<b>-223</b>	<b>1 139</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 954</b>	<b>2 177</b>	<b>2 177</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 511</b>	<b>1 954</b>	<b>3 316</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>50 744.0</b>	<b>45 322.0</b>	<b>45 322.0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	50 744.0	45 322.0	45 322.0
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>2 100.0</b>	<b>2 100.0</b>	<b>2 100.0</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0.0	0.0	0.0
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- emisji akcji (wydania udziałów)			
- dopłat wspólników			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- umorzenia akcji (udziałów)			
-			
...			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 100.0	2 100.0	2 100.0
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0.0	0.0	0.0
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-			
...			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0.0	0.0	0.0
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0.0	0.0	0.0
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-	0.0	0.0	0.0
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-	0.0	0.0	0.0
...			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0.0	0.0	0.0
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>40 933.0</b>	<b>34 981.0</b>	<b>34 981.0</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	6 483.0	5 952.0	5 952.0
a) zwiększenia (z tytułu)	6 483.0	5 952.0	5 952.0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 483.0	5 952.0	5 952.0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- pokrycia straty			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 416.0	40 933.0	40 933.0
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-1 922.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 922.0	1 922.0	1 408.0
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 241.0	1 922.0	1 408.0
- zbycia środków trwałych			
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 241.0	1 922.0	1 408.0
...			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-4 163.0	-1 922.0	-1 408.0
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0.0	0.0	0.0
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-	0.0	0.0	0.0
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-			
...			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0.0	0.0	0.0
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>9 633.0</b>	<b>8 241.0</b>	<b>8 241.0</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 633.0	7 842.0	7 842.0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		399.0	399.0
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 633.0	8 241.0	8 241.0
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- amortyzacja wg/okr. ekon. użyteczn.			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 633.0	7 842.0	7 842.0
- kapitał zapasowy	6 483.0	5 952.0	5 952.0
- dywidenda	3 150.0	1 890.0	1 890.0
- inne			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0.0	399.0	399.0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0.0	0.0	0.0
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	399	399
<b>8. Wynik netto</b>	<b>5 882</b>	<b>9 234</b>	<b>7 491</b>
a) zysk netto	5 882	9 234	7 491
b) strata netto	0.0	0.0	0.0
c) odpisy z zysku	0.0	0.0	0.0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>51 235</b>	<b>50 744</b>	<b>49 515</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		<b>47 594</b>	

## Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0.0	0.0	0.0
b) wartość firmy	0.0	0.0	0.0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	295.0	415.0	325.0
- oprogramowanie komputerowe	295.0	415.0	325.0
d) inne wartości niematerialne i prawne	0.0	0.0	55.0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0.0	0.0	0.0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>295.0</b>	<b>415.0</b>	<b>380.0</b>

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) własne	295.0	415.0	380.0
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>295.0</b>	<b>415.0</b>	<b>380.0</b>

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 200807-200812							
	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 i prawnych na początek okresu	0.0	0.0	1 769	1 769	478.0		2 247
b) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0	0	0.0	0.0	0
-							0
...							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0	0	0.0	0.0	0
-			0				0
...							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0.0	0.0	1 769	1 769	478.0	0.0	2 247
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 354	1 354	478.0		1 832
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0.0	0.0	120	120	0.0	0.0	120
- zwiększenie			120	120			120
- zmiana stawek amortyzacji							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0.0	0.0	1 474	1 474	478.0	0.0	1 952
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 i prawnych na koniec okresu	0.0	0.0	295	295	0.0	0.0	295

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 200707-200806							
	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 i prawnych na początek okresu			1 114	1 114	478		1 592
b) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	655	655	0	0	655
- zakup			655	655			655
- przeniesienie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0	0	0	0	0
- przeniesienie na wartości niematerialne i prawne			0				0
...							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0.0	0.0	1 769	1 769	478	0	2 247
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			755	755	341		1 096
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0.0	0.0	599	599	137	0	736
- zwiększenie			599	599	137		736
- zmniejszenie							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0.0	0.0	1 354	1 354	478	0	1 832
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0.0	0.0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0.0	0.0	415	415	0	0	415

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 200707-200712							
	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 i prawnych na początek okresu			1 114	1 114	478		1 592
b) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	23	23	0	0	23
- zakup			23	23			23
- przeniesienie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0	0	0	0	0
- przeniesienie na wartości niematerialne i prawne			0				0
...							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0.0	0.0	1 137	1 137	478	0	1 615
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			755	755	341		1 096
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0.0	0.0	57	57	82	0	139
- zwiększenie			57	57	82		139
- zmniejszenie							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0.0	0.0	812	812	423	0	1 235
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0.0	0.0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0.0	0.0	325	325	55	0	380

## Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) środki trwałe, w tym:	11 119	10 931	9 617
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	255	255	255
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 043	3 116	2 951
- urządzenia techniczne i maszyny	3 966	3 983	4 280
- środki transportu	3 130	2 859	1 747
- inne środki trwałe	725	718	384
b) środki trwałe w budowie	6 692	341	224
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	7
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>17 811</b>	<b>11 272</b>	<b>9 848</b>

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) własne	17 811	10 931	9 616
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy	0	0	0
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>17 811</b>	<b>10 931</b>	<b>9 616</b>

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	200807-200812	200707-200806	200707-200712
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) 200807-200812						
	- 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	255	3 616	8 560	3 917	1 616	17 964
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	434	816	113	1 363
- zakup	0	0	434	816	113	1 363
...						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	69	320	0	389
- sprzedaż	0	0	69	320	0	389
...						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	255	3 616	8 925	4 413	1 729	18 939
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	500	4 578	1 058	895	7 031
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	73	381	226	109	789
- zwiększenie	0	73	449	397	109	1 028
- zmniejszenie						0
zmniejszenia sprzedaż środka			68	171		239
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	573	4 959	1 284	1 004	7 820
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	255	3 043	3 966	3 130	725	11 119

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 200707-200806						
	- 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	255	3 380	7 210	2 387	1 178	14 410
b) zwiększenia (z tytułu)	0	236	1 359	1 825	651	4 071
- zakup	0	236	1 359	1 825	651	4 071
...						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	9	295	213	517
- sprzedaż	0	0	9	295	213	517
...						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	255	3 616	8 560	3 917	1 616	17 964
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	358	3 708	640	754	5 460
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	142	869	418	144	1 573
- zwiększenie	0	142	872	502	352	1 868
- zmniejszenie			3	84	208	295
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	500	4 577	1 058	898	7 033
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	255	3 116	3 983	2 859	718	10 931

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 200707-200712						
	- 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	255	3 380	7 210	2 387	1 178	14 410
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 222	227	4	1 453
- zakup	0	0	1 222	227	4	1 453
...						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	52	0	52
- sprzedaż	0	0	0	52	0	52
...						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	255	3 380	8 432	2 562	1 182	15 811
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	358	3 708	640	754	5 460
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	71	444	175	44	764
- zwiększenie	0	71	444	190	44	749
- zmniejszenie				15		15
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	429	4 152	815	798	6 194
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	255	2 951	4 280	1 747	384	9 617

**Nota 3**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0.0	0.0	0.0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0.0	0.0	0.0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) stan na początek okresu	0.0	0.0	0.0
b) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
d) stan na koniec okresu	0.0	0.0	0.0

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta ...../.....			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Nota 4

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP ROZDZIAŁOWYCH)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP ROZDZIAŁOWYCH)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) w jednostkach zależnych	12 053	11 851	14 948
- udziały lub akcje	12 053	11 851	14 948
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znacząco inwestycyjnych	0	0	0
e) w jednostkach dominujących	0	0	0
f) w jednostkach zależnych - udziały lub akcje	2 812	1 429	2 063
- udziały lub akcje	2 812	1 429	2 063
<b>Uśrednionowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>14 865</b>	<b>13 280</b>	<b>17 011</b>

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W.T.Y.M.	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0
b) udziały w firmach jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
e) odjęta wartość firmy na początek okresu	0,0	0,0	0,0
f) odjęta wartość firmy za okres (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
g) odjęta wartość firmy na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
e) odjęta wartość firmy na początek okresu	0,0	0,0	0,0
f) odjęta wartość firmy za okres (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
g) odjęta wartość firmy na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
e) odjęta wartość firmy na początek okresu	0,0	0,0	0,0
f) odjęta wartość firmy za okres (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
g) odjęta wartość firmy na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
e) odjęta ujemna wartość firmy na początek okresu	0,0	0,0	0,0
f) odjęta ujemna wartość firmy za okres (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
g) odjęta ujemna wartość firmy na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
e) odjęta ujemna wartość firmy na początek okresu	0,0	0,0	0,0
f) odjęta ujemna wartość firmy za okres (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
g) odjęta ujemna wartość firmy na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
e) odjęta ujemna wartość firmy na początek okresu	0,0	0,0	0,0
f) odjęta ujemna wartość firmy za okres (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
g) odjęta ujemna wartość firmy na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP ROZDZIAŁOWYCH)	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) stan na początek okresu	13 280	14 475	14 475
b) zwiększenia (z tytułu)	13 280	14 475	14 475
- podwyższenia kapitału i nabycie udziałów/akcji	202	1 420	1 643
- akcje	158	1 420	1 643
c) zmniejszenia (z tytułu)	185	2 625	127
- zbycie udziałów i akcji	185	2 625	127
- podwyższenie Saldo z Przekazania	0	0	0
d) stan na koniec okresu	14 865	13 280	17 011

PAPIERY WARTOŚCIOWE (UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA))	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) w walucie polskiej	14 641	13 076	16 792
b) w walutach obcych (wg walut i po przekształceniu na zł)	224	224	224
- jednostka waluta USD	65	65	65
- inn. zł	224	224	224
c) pozostałe waluty w tys. zł	0	0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>14 865</b>	<b>13 280</b>	<b>17 011</b>

PAPIERY WARTOŚCIOWE I UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZRYWALNOŚCI)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
A. Zrywalność przy wykupie, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	2 812	1 429	2 063
a) akcje (wartość bilansowa)	2 812	1 429	2 063
- akcje o charakterze inwestycyjnym (wartość bilansowa)	0	0	0
- wartości na początek okresu	0	0	0
- wartości według cen nabycia	7 950	3 802	3 802
b) obligacje (wartość bilansowa)	0	0	0
- wartości na początek okresu	0	0	0
- wartości według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0	0	0
B. Z nieregulowaną zrywalnością, notowane na rynkach przegrodowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa)	0	0	0
- wartości na początek okresu	0	0	0
- wartości według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0	0	0
C. Z nieregulowaną zrywalnością, notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa)	0	0	0
- wartości na początek okresu	0	0	0
- wartości według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0	0	0
D. Z ograniczoną zrywalnością (wartość bilansowa)	12 053	11 851	14 948
a) akcje i udziały (wartość bilansowa)	12 053	11 851	14 948
- wartości na początek okresu	0	0	0
- wartości według cen nabycia	12 053	11 851	14 948
b) obligacje (wartość bilansowa)	0	0	0
- wartości na początek okresu	0	0	0
- wartości według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0	0	0
- wartości na początek okresu	0	0	0
- wartości według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	20 002	15 653	18 751
Wartość na początek okresu	0	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-5 138	-2 373	-1 739
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>14 865</b>	<b>13 280</b>	<b>17 011</b>

UDZIELONE POŻYCZKI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) w walucie polskiej	0,0	0,0	0,0
b) w walutach obcych (wg walut i po przekształceniu na zł)	0,0	0,0	0,0
- jednostka waluta USD	0,0	0,0	0,0
- pozostałe waluty w tys. zł	0,0	0,0	0,0
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

INNE INWESTYCJE I INNE DLUGOTERMINOWE (WG ROZDZIAŁU)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0,0	0,0	0,0

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DLUGOTERMINOWYCH (WG GRUP ROZDZIAŁOWYCH)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

INNE INWESTYCJE DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) w walucie polskiej	0,0	0,0	0,0
b) w walutach obcych (wg walut i po przekształceniu na zł)	0,0	0,0	0,0
- jednostka waluta USD	0,0	0,0	0,0
- inn. zł	0,0	0,0	0,0
c) pozostałe waluty w tys. zł	0,0	0,0	0,0
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2008												
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 / współkontrola uzyskana / znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	Czechy	spółka nie rozpoczęła działalności	Jednostka zależna	nie dotyczy	03.08.1999	12	-12	0	100%	100%	
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
3	Bakalland Trade Sp. zo.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	nie dotyczy	07.06.2005	500	0	500	100%	100%	
4	Poligrunt Sp. z o.o.	Osina 101, 97-415 Kluki	produkcja i sprzedaż	Jednostka zależna	nie dotyczy	24.01.2007	5 908	0	8 607	100%	100%	
5	MOGO Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2007	2 519	0	2 519	100%	100%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2008												
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 / współkontrola uzyskana / znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	Czechy	spółka nie rozpoczęła działalności	Jednostka zależna	nie dotyczy	03.08.1999	12	-12	0	100%	100%	
2	Solger Sp. z o.o.	Kamienica 40, Kazimierz Biskupi	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	14.11.2006	490	0	1 390	100%	100%	
3	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	320	-96	224	80%	80%	
4	Bakalland Trade Sp. zo.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	nie dotyczy	07.06.2005	500	0	500	100%	100%	
5	Poligrunt Sp. z o.o.	Osina 101, 97-415 Kluki	produkcja i sprzedaż	Jednostka zależna	nie dotyczy	24.01.2007	5 418	0	7 818	100%	100%	
6	MOGO Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2007	2 519	0	2 519	100%	100%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2007												
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 / współkontrola uzyskana / znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	Czechy	spółka nie rozpoczęła działalności	Jednostka zależna	nie dotyczy	03.08.1999	12	-12	0	100%	100%	
2	Solger Sp. z o.o.	Kamienica 40, Kazimierz Biskupi	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	14.11.2006	490	0	1 390	100%	100%	
3	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	320	-96	224	80%	80%	
4	Bakalland Trade Sp. zo.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	nie dotyczy	07.06.2005	500	0	500	100%	100%	
5	Poligrunt Sp. z o.o.	Osina 101, 97-415 Kluki	produkcja i sprzedaż	Jednostka zależna	nie dotyczy	24.01.2007	6 018	0	7 818	100%	100%	
6	MOGO Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2007	2 519	0	2 519	100%	100%	
7	Hordgal Sp. Zoo w likwidacji	ul. Sidorowska 142, 21-500 Biały Podlask	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	01.07.2006	2 498	0	2 498	100%	100%	

ZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2008														
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	m						n		o		p	r	s	t
	kapitał zakładowy	kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		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										
Uno Tradex Bohemia s.r.o.	12	12	0	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0	
Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-970	207	0	-1 177	145	-1 322	5 825	4 331	1 494	2 245	0	2 245	4 856	
Bakalland Trade Sp. zo.o.	538	500	0	-9	-17	8	9	0	9	350	0	350	546	
Polgunt Sp. z o.o.	2 949	2 561	0	4 869	-4 581	-2 294	-2 287	16 360	0	16 360	3 928	0	3 928	
MOGO Sp. z o.o.	1 815	298	0	542	976	1 045	-69	5 654	20	5 634	2 449	0	2 449	

ZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 30.06.2008														
nazwa jednostki	m						n		o		p	r	s	t
	kapitał zakładowy	kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		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										
Uno Tradex Bohemia s.r.o.	12	12	0	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0	
Solger Sp. z o.o.	718	450	0	900	-631	-545	-86	20	0	69	0	69	738	
Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	558	328	0	230	-261	491	3 967	18	3 949	2 786	0	2 786	4 525	
Bakalland Trade Sp. zo.o.	529	500	0	39	-9	-17	9	0	9	341	0	341	538	
Polgunt Sp. z o.o.	6 836	2 400	0	4 546	-110	-1 634	-730	16 899	0	14 833	4 412	0	4 412	
MOGO Sp. z o.o.	2 201	298	0	784	1 140	74	948	4 355	0	4 220	2 153	0	2 153	

ZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2007														
nazwa jednostki	m						n		o		p	r	s	t
	kapitał zakładowy	kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		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										
Uno Tradex Bohemia s.r.o.	12	12	0	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0	
Solger Sp. z o.o.	740	450	0	900	-610	-545	-65	113	0	113	612	0	612	
Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	186	328	0	143	-261	116	4 548	25	4 523	2 655	0	2 655	2 120	
Bakalland Trade Sp. zo.o.	513	500	0	39	-26	-10	-16	9	0	9	434	0	434	
Polgunt Sp. z o.o.	5 163	2 400	0	4 546	-1 783	-1 605	-188	13 810	0	12 815	5 292	0	5 292	
MOGO Sp. z o.o.	1 717	298	0	764	656	-502	1 158	3 950	0	3 830	3 288	0	2 988	
Hordgal Sp. Zoo w likwidacji	2 375	1 851	0	493	21	145	-124	42	0	42	-4	0	4	

## Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	200807-200812	200707-200806	200707-200712
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	434	207	207
a) odniesionych na wynik finansowy	434	207	207
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	89	28	28
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od pożyczki długoterminowej	0	10	10
- odpisy aktualizujące rozrachunki	41	41	41
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	20	20	20
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	125	108	108
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenie	0	0	0
- weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności ŚT i WNIP	0	0	0
- powatanie różnic z tytułu naliczenia ZFSS	51	0	0
- rezerwa na urlopy	0	0	0
- rezerwa na opcje i GPW	92	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
-			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
-			
2. Zwiększenia	2 084	884	1 165
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 108	433	835
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	208	89	112
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów bankowych	28	16	11
- odpisy aktualizujące rozrachunki	40	40	40
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	20	20	20
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	162	125	149
- rezerwy na zobowiązania	522	0	342
- rezerwa na urlopy	0	51	49
- rezerwa na straty magazynowe	0	0	95
- rezerwa na opcje i GPW	128	92	17
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	976	451	330
- rezerwa na inwestycje długoterminowe	976	451	330
-			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	434	206	207
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	434	206	207
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	89	28	28
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów bankowych	16	10	10
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od pożyczki długoterminowej	0	10	10
- odpisy aktualizujące rozrachunki	41	40	41
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	20	20	20
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	125	108	108
- niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenie	0	0	0
- weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności ŚT i WNIP	0	0	0
- powatanie różnic z tytułu naliczenia ZFSS	51	0	0
- rezerwa na urlopy	0	0	0
- rezerwa na opcje i GPW	92	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 084	885	1 165
a) odniesionych na wynik finansowy	1 108	434	835
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	208	89	112
- ujemne różnice przejściowe z tytułu wyceny od należności krótkoterminowych	0	0	0
- ujemne różnice przejściowe z tytułu wyceny zobowiązań krótkoterminowych	0	0	0
- ujemne różnice przejściowe z tytułu wyceny pożyczek krótkoterminowych	0	0	0
- ujemne różnice przejściowe z tytułu wyceny krótkoterminowych kredytów bankowych	0	0	0
- ujemne różnice przejściowe z tytułu wyceny długoterminowych kredytów bankowych	0	0	0
- różnice przejściowe tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów bankowych	28	16	11
- różnice przejściowe z tytułu naliczonych, niezapłaconych odsetek od pożyczki długoterminowej	0	0	0
- odpisy aktualizujące rozrachunki	40	41	40
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	20	20	20
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	162	125	149
- rezerwy na zobowiązania	522	0	342
- rezerwa na urlopy	0	51	49
- rezerwa na straty magazynowe	0	0	95
- odpisy na opcje i GPW	128	92	17
- rezerwy na zobowiązania	0	0	0
- weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności ŚT i WNIP	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
- rezerwa na inwestycje długoterminowe	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	976	451	330
- rezerwa na inwestycje długoterminowe	976	451	330
d) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,0	0,0	0,0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,0	0,0	0,0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

---

**Nota 6**

<b>ZAPASY</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) materiały	3 971	3 622	4 293
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	5 534	8 657	5 302
d) towary	15 693	15 080	14 964
e) zaliczki na dostawy	60	1 196	486
<b>Zapasy, razem</b>	<b>25 258</b>	<b>28 555</b>	<b>25 045</b>

## Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) od jednostek powiązanych	2 955	4 025	4 016
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 955	4 025	4 016
- do 12 miesięcy	2 955	4 025	4 016
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	62 258	25 462	62 316
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60 102	23 998	61 496
- do 12 miesięcy	60 102	23 998	61 496
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	1 757	1 374	659
- inne	105	87	161
- dochodzone na drodze sądowej	294	3	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	65 213	29 487	66 332
c) odpisy aktualizujące wartość należności	210	213	29
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>65 423</b>	<b>29 700</b>	<b>66 361</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 955	4 025	4 016
- od jednostek zależnych	2 955	4 025	4 016
b) inne, w tym:	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	2 955	4 025	4 016
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>2 955</b>	<b>4 025</b>	<b>4 016</b>

0,0 0,0 0,0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	200807-200812	200607-200706	200707-200712
Stan na początek okresu	213	213	29
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	0	0
- rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek	3	0	
<b>koniec okresu</b>	<b>210</b>	<b>213</b>	<b>29</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) w walucie polskiej	62 150	21 664	55 822
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 092	8 036	10 510
b1. jednostka/waluta EUR	432	1 026	417
tys. zł	1 805	3 441	1 494
b2. jednostka/waluta USD	434	2 168	3 703
tys. zł	1 287	4 595	9 016
b3. jednostka/waluta CZK			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>65 242</b>	<b>29 700</b>	<b>66 332</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) do 1 miesiąca	57 259,0	21 616,0	60 805,0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 208,0	3 281,0	2 567,0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 096,0	2 203,0	1 412,0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	870,0	492,0	756,0
e) powyżej 1 roku	624,0	644,0	
f) należności przeterminowane			
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	63 057,0	28 236,0	65 540,0
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	29,0	213,0	29,0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>63 028,0</b>	<b>28 023,0</b>	<b>65 511,0</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	200707-200712	200607-200706	200607-200612
a) do 1 miesiąca			
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0,0	0,0	0,0
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane		0,0	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

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
- do 90 dni dla wybarnych klientów

**Nota 8****31-12-2008**

Należności przeterminowane(nieściągalne) w wysokości 130 tys.żł. zostały spisane w straty bieżącego roku

**30-06-2008**

Należności przeterminowane(nieściągalne) w wysokości 95 tys.żł. zostały spisane w straty bieżącego roku

**31-12-2007**

Nie wystąpiły należności przeterminowane

## Nota 9

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) w jednostkach zależnych	4 460	0	0
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki	4 460		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	328	1 486	2 004
- udziały lub akcje	328	1 486	1 941
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			63
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 511	1 954	3 316
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 511	1 954	3 316
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 299</b>	<b>3 440</b>	<b>5 320</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) w walucie polskiej	328	1 486	2 004
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta .....			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>328,0</b>	<b>1 486,0</b>	<b>2 004,0</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WGC-ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	328,0	1 486,0	2 004,0
a) akcje (wartość bilansowa):	328,0	1 486,0	2 004,0
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa	328,0	1 486,0	2 004,0
- wartość według cen nabycia	1 000,0	1 969,0	2 031,0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,0	0,0	0,0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,0	0,0	0,0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0,0	0,0	0,0
a) akcje (wartość bilansowa):	0,0	0,0	0,0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0,0	0,0	0,0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,0	0,0	0,0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0,0	0,0	0,0
Wartość według cen nabycia, razem	1 000,0	1 969,0	2 031,0
Wartość na początek okresu, razem			
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-672,0	-483,0	-27,0
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>328,0</b>	<b>1 486,0</b>	<b>2 004,0</b>

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) w walucie polskiej	4 460,0	0,0	0,0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta .....			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>4 460,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) w walucie polskiej	1 128	1 413	1 559
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	383	541	1 757
b1. jednostka/waluta tys./EUR	33	94	302
tys. zł	140	314	1 081
b2. jednostka/waluta tys./USD	82	107	278
tys. zł	244	227	676
b2. jednostka/waluta tys./CHF			
tys. zł			
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>1 511</b>	<b>1 954</b>	<b>3 316</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
-instrumenty finansowe			
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200607-200706</b>	<b>200707-200712</b>
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta .....			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

**Nota 10**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>751</b>	<b>1 098</b>	<b>289</b>
- Ubezpieczenia	113	81	98
- Składki członkowskie	3		2
- Odpisy na ZFSsocj.	0	0	52
- Projekty opakowań	47	102	2
- opłaty marketingowe - promocyjne	540	802	
- pozostałe RMC	47	74	135
- podatek od nieruchomości	0	39	
- gwarancje płatnicze	1		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	<b>1 070</b>	<b>870</b>	<b>437</b>
- giełda			
- rozliczenie międzyokresowe kosztów finansowych	<b>1 070</b>	<b>870</b>	<b>437</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 821</b>	<b>1 968</b>	<b>726</b>

**Nota 11**

Kwota odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości - nie występuje

## Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 200807-200812								
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		10 000 000.0	1 000 000.0	przekształcenie	27-03-2006	30-06-2006
B	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		8 260 220.0	826 022.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
C	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		54 780.0	5 478.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
D	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		185 000.0	18 500.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
E	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		2 500 000.0	250 000.0	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>21 000 000.0</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>2 100 000.0</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>				<b>0.10 zł.</b>				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 200707-200806								
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		10 000 000.0	1 000 000.0	przekształcenie	27-03-2006	30-06-2006
B	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		8 260 220.0	826 022.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
C	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		54 780.0	5 478.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
D	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		185 000.0	18 500.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
E	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		2 500 000.0	250 000.0	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>21 000 000.0</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>2 100 000.0</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>				<b>0.10 zł.</b>				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 200707-200712								
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		10 000 000.0	1 000 000.0	przekształcenie	27-03-2006	30-06-2006
B	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		8 260 220.0	826 022.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
C	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		54 780.0	5 478.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
D	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		185 000.0	18 500.0	gotówka	18-07-2006	30-06-2007
E	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		2 500 000.0	250 000.0	gotówka	20-12-2006	30-06-2007
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>21 000 000.0</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>2 100 000.0</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji =</b>				<b>50.0 zł</b>				

## Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 30.06.2007

- 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
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 21 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zakładowy - 2 100 000 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

## Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% udziałów na dzień 31.12.2008

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Anvik Holdings Limited	7.915,8 tys.	37.70%	791,6 tys. zł	37.70%
Marian Owerko	3.032,5 tys.	14.44%	303,3 tys. zł	14.44%
Artur Ungier	1.367,5 tys.	6.50%	136,7 tys. zł	6.50%
Pozostali	8.684,2 tys.	41.36%	868,4 tys. zł	41.36%
Razem	21.000,0 tys.	100.00%	2.100,0 tys. zł	100.00%

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 06-02-2009 Pan Artur Ungier Wiceprezes Zarządu kupił 8 270 szt. akcji

**Nota 13**

<b>AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE</b>				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
...				

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

**Nota 14**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 183.0	17 000.0	17 000.0
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	31 233.0	23 933.0	23 933.0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)	0.0	0.0	0.0
-			
...			
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>47 416.0</b>	<b>40 933.0</b>	<b>40 933.0</b>

**Nota 15**

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych			
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym: - z wyceny instrumentów zabezpieczających	-4 163.0	-1 922.0	-1 408.0
c) z tytułu podatku odroczonego			
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)	0.0	0.0	0.0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-4 163.0</b>	<b>-1 922.0</b>	<b>-1 408.0</b>

**Nota 16**

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
-	0.0	0.0	0.0
...	0.0	0.0	0.0
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**Nota 17**

<b>ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
- zaliczka na dywidendę			0.0
<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

## Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	200807-200812	200707-200806	200707-200712
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>425</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	425	59	59
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny środków na rachunku bankowym	24	1	1
- różnice przejściowe z tytułu naliczonych odsetek od należności krótkoterminowych	0	14	14
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny krótkoterminowych kredytów bankowych	0	3	3
- amortyzacja MSR	42	41	41
- wycena instrumentów finansowych	153		
- odsetki naliczone	206	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>206</b>	<b>425</b>	<b>47</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	206	425	47
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny środków na rachunku bankowym	10	24	26
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny zobowiązań krótkoterminowych	5		
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny należności krótkoterminowych	78		
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny krótkoterminowych kredytów bankowych	5		
- amortyzacja MSR	6	42	21
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	102	153	
- naliczone odsetki		206	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>425</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	425	59	59
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny środków na rachunku bankowym	24	1	1
- różnice przejściowe z tytułu naliczonych odsetek od należności krótkoterminowych	0	14	14
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny krótkoterminowych kredytów bankowych	0	3	3
- amortyzacja MSR	42	41	41
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	153		
- odsetki naliczone	206	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem</b>	<b>206</b>	<b>425</b>	<b>47</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	206	425	47
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny środków na rachunku bankowym	10	24	26
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny zobowiązań krótkoterminowych	5	0	0
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny należności krótkoterminowych	78	0	0
- dodatnie różnice przejściowe z tytułu wyceny krótkoterminowych kredytów bankowych	5	0	0
- amortyzacja MSR	6	42	21
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	102	153	0
- odsetki naliczone	0	206	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
- weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności ŚT i WNiP	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
<b>ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
e) stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) stan na początek okresu	270,0	0,0	0,0
- rezerwa na świadczenia urlopowe	270,0		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	270,0	256,0
- rezerwa na świadczenia urlopowe	0,0	270,0	256,0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
e) stan na koniec okresu	270,0	270,0	256,0
-	270,0	270,0	256,0
<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- utworzenie			
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) stan na początek okresu	0,0	0,0	0,0
b) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
e) stan na koniec okresu	0,0	0,0	0,0

**Nota 19**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) wobec jednostek zależnych	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)			
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	8 487.0	0.0	4 000.0
- kredyty i pożyczki	8 487		4 000
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>8 487</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 246		4 000
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat	2 241		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>8 487</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) w walucie polskiej	6 246		4 000
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 241		
b1. jednostka/waluta CHF	800		
tys. zł	2 241		
...			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>8 487</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2008</b>									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
	zł	waluta							
PKO PB S.A.	10 000	10 000 KPLN	6 246	6246 KPLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 07.2011	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 3 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny	
BGŻ S.A.	14 600	2 160,5KPLN 5 000 CHF	2 241	1800 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000CHF oraz 1 080 250PLN weksel in blanco, cesja na polisie	inwestycyjny	

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2008</b>									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
	zł	waluta							

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2007</b>									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
	zł	waluta							
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	4 000	4000 KPL	4 000	4000	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	do 03.2009	Hipoteka kaucyjna Janów Podlaski, weksel in blanco, cesja na polisie	obrotowy	

## Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	200807-200812	200707-200806	200707-200712
a) wobec jednostek zależnych	1 957	367	473
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 957	367	473
- do 12 miesięcy	1 957	367	473
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
f) wobec pozostałych jednostek	65 889	34 518	66 665
- kredyty i pożyczki, w tym:	43 056	26 334	47 379
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	30	0
- odsetki		30	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 900	7 357	16 196
- do 12 miesięcy	16 900	7 357	16 196
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 074	368	1 882
- z tytułu wynagrodzeń	474	399	475
- inne (wg rodzaju)	3 385	30	733
...			
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	618	1 296	1 314
- Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	536	1 189	1 222
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	82	107	92
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>68 464</b>	<b>36 181</b>	<b>68 452</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	200807-200812	200607-200706	200707-200712
a) w walucie polskiej	36 302	32 455	62 109
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	32 162	3 726	6 343
b1. jednostka/waluta tys/EUR	1 577	604	998
tys. zł	6 582	2 026	3 575
b2. jednostka/waluta tys/USD	8 636	802	1 137
tys. zł	25 580	1 700	2 768
b3. jednostka/waluta tys/CHF			
tys. zł			
...			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>68 464</b>	<b>36 181</b>	<b>68 452</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2007									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki w g umowy		Walu	Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne	
		zł	waluta						
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	17 000	wielowalutowy		oprocentowania dla EUR LIBOR 1M,	do 10.2009	Weksel in blanco,	odnawialny, wielowalutowy	
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN		zmieniana stopa WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych	do 10.2009	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych 5021 kpln, cesja na polisie	odnawialny w rachunku bieżącym	
DZ BANK Polska SA	Pl. Pilsudskiego 3, Warszawa	20 000	pod akredytywy EUR, USD		LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone	do 07.2009	Przelew wierzytelności, weksel in blanco, zastaw na zapasach 3 000 kpln, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny, wielowalutowy pod akredytywy	
Fortis Bank S.A.	ul. Marynarska 13, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD		zmieniana stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 01.2009	Przelew wierzytelności, weksel in blanco, zastaw na zapasach 3 000 kpln, cesja na polisie ubezpieczeniowej	wielowalutowy	
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	ul. Narutowicza 20, 21-500 Biała Podlaska	4 000	PLN		zmieniana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	do 03.2009	Hipoteka kaucyjna Janów Podlaski do sumy 4500 kpln, weksel in blanco, cesja na polisie	obrotowy	
odsetki wymagalne			PLN		odsetki zapłacone w następnym okresie bilansowym	do 07.2009		odsetki	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2008									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki w g umowy		Walu	Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne	
		zł	waluta						
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	10 000	wielowalutowy		zmieniana stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,	do 10.2008	Weksel in blanco,	odnawialny, wielowalutowy	
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	14 500	PLN		zmieniana stopa WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych	do 10.2008	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych, cesja na polisie	odnawialny w rachunku bieżącym	
DZ BANK Polska SA	Pl. Pilsudskiego 3, Warszawa	20 000	pod akredytywy EUR, USD		LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone	do 06.2008	Weksel in blanco, przelew wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny, wielowalutowy pod akredytywy	
Fortis Bank S.A.	ul. Marynarska 13, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD		zmieniana stopa procentowa EURIBOR 1M powiększone	do 01.2009	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja na polisie ubezpieczeniowej	wielowalutowy	
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	ul. Narutowicza 20, 21-500 Biała Podlaska	85	odsetki			do 07.2008	Hipoteka kaucyjna Janów Podlaski, weksel in blanco, cesja na polisie	odsetki	
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	ul. Narutowicza 20, 21-500 Biała Podlaska	4 000	4000 KPL		zmieniana stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	do 03.2009	Hipoteka kaucyjna Janów Podlaski, weksel in blanco, cesja na polisie	obrotowy	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2007									
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki w g umowy		Walu	Warunki	Termin	Zabezpieczenia	Inne	
		zł	waluta						
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	17 000	wielowalutowy		oprocentowania dla EUR LIBOR 1M,	do 10.2008	Weksel in blanco,	odnawialny, wielowalutowy	
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	14 500	PLN		zmieniana stopa WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych	do 10.2008	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych, cesja na polisie	odnawialny w rachunku bieżącym	
DZ BANK Polska SA	Pl. Pilsudskiego 3, Warszawa	20 000	pod akredytywy EUR, USD		LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone	do 06.2008	Weksel in blanco, przelew wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja na polisie ubezpieczeniowej	odnawialny, wielowalutowy pod akredytywy	
Fortis Bank S.A.	ul. Marynarska 13, Warszawa	7 000	pod akredytywy EUR, USD		zmieniana stopa procentowa WIBOR 1M powiększone	do 01.2008	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja na polisie ubezpieczeniowej	wielowalutowy	
Bank Gospodarki Żywnościowej SA	ul. Narutowicza 20, 21-500 Biała Podlaska	59	odsetki			do 01.2008		odsetki	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW					
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa
...					

**Nota 21**

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	200707-200712	200607-200706	200707-200712
Stan na początek okresu			
a) zwiększenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-			
...			
<b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

0.0                      0.0                      0.0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	200707-200712	200607-200706	200707-200712
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 745	0	1 799
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- rezerwa na zobowiązania			
...			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 745	0	1 799
- rezerwa na zobowiązania	2 745		1 799
...			
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 236	1 814	3 557
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
-			
...			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 236	1 814	3 557
- ZFRON - środki trwałe	2 236	1 814	1 758
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>4 981</b>	<b>1 814</b>	<b>3 557</b>

**Nota 22**

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

Na dzień 31.12.2008: wartość księgowa 51 235 tys zł. /liczba akcji 21.000 tys szt = wartość księgowa na jeden udział 2.44 zł.

Na dzień 30.06.2008: wartość księgowa 50 744 tys zł. /liczba akcji 21.000 tys szt = wartość księgowa na jeden udział 2.42 zł.

Na dzień 31.12.2007: wartość księgowa 49 515 tys zł. /liczba akcji 21.000 tys szt = wartość księgowa na jeden udział 2.36 zł.

**Nota 23**

<b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0.0	0.0	0.0
- od jednostek zależnych	0.0	0.0	
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
b) pozostałe (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-	0.0	0.0	0.0
- w tym: od jednostek zależnych			
- w tym: od jednostek współzależnych			
- w tym: od jednostek stowarzyszonych			
- w tym: od znaczącego inwestora			
- w tym: od jednostki dominującej			
-	0.0	0.0	0.0
- w tym: od jednostek zależnych			
- w tym: od jednostek współzależnych			
- w tym: od jednostek stowarzyszonych			
- w tym: od znaczącego inwestora			
- w tym: od jednostki dominującej			
-	0.0	0.0	0.0
...			
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	7 000.0	7 000.0	0.0
- na rzecz jednostek zależnych	7 000.0	7 000.0	
- na rzecz jednostek współzależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- na rzecz znaczącego inwestora			
- na rzecz jednostki dominującej			
b) pozostałe (z tytułu)	0.0	0.0	0.0
-	0.0	0.0	0.0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych			
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych			
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora			
- w tym: na rzecz jednostki dominującej			
-	0.0	0.0	0.0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych			
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych			
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora			
- w tym: na rzecz jednostki dominującej			
-	0.0	0.0	0.0
...			
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>7 000.0</b>	<b>7 000.0</b>	<b>0.0</b>

**Nota 24**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
-	73 494	116 275	71 788
- w tym: od jednostek powiązanych	3 152	5 759	2 984
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
...			
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>73 494</b>	<b>116 275</b>	<b>71 788</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>3 152</b>	<b>5 759</b>	<b>2 984</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200607-200706</b>	<b>200707-200712</b>
a) kraj	69 550	109 321	68 095
- w tym: od jednostek powiązanych	610	1 344	544
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
...			
b) eksport	3 944	6 954	3 693
- w tym: od jednostek powiązanych	2 542	4 415	2 440
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
...			
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>73 494</b>	<b>116 275</b>	<b>71 788</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>3 152</b>	<b>5 759</b>	<b>2 984</b>

**Nota 25**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
-	25 669	44 079	21 475
- w tym: od jednostek powiązanych	355	952	634
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
...			
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>25 669</b>	<b>44 079</b>	<b>21 475</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>355</b>	<b>952</b>	<b>634</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200607-200706</b>	<b>200707-200712</b>
a) kraj	20 378	36 104	19 422
- w tym: od jednostek powiązanych	28	426	279
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
...			
b) eksport	5 291	7 975	2 053
- w tym: od jednostek powiązanych	327	526	355
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
-			
- w tym: od jednostek powiązanych			
...			
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>25 669</b>	<b>44 079</b>	<b>21 475</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>355</b>	<b>952</b>	<b>634</b>

<b>Nota 26</b>			
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) amortyzacja	1 147	1 953	889
b) zużycie materiałów i energii	42 684	77 664	837
c) usługi obce	15 777	22 438	11 819
d) podatki i opłaty	98	261	111
e) wynagrodzenia	3 604	6 961	3 561
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	802	1 807	1 026
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 795	5 867	3 400
- podróże służbowe	112	145	48
- pozostałe koszty	331	520	273
- reprezentacja i reklama Nielimitowana	1 352	5 202	147
- reprezentacja i reklama limitowana			2 932
...			
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>65 907</b>	<b>116 951</b>	<b>25 043</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 340	-6 403	39 709
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)			
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-17 089	-25 332	-14 065
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 357	-9 168	-4 199
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-47 801	-76 048	-46 488

**Nota 27**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
-			
...			
b) pozostałe, w tym:	433	1 229	222
- am.wartości niematerialne i prawne	16	32	16
- Amort bud i budowli	24	48	24
- Amort masz i urząd ZPCHR	41	68	34
- Amort poz środkó trwałych	4	1	1
- zwrot odpis należn.NPUP	3	2	1
- Otrzym odszk kary i grzyw	87	413	61
- Zwrot cła niewykorz poli	12	16	17
- Wynagrodzenie płatnika	0		
- Zaokrąglenia	0		
- Refaktura kosztów	11	45	18
- Noty kredyt od kontr zagranicznych	102	34	4
- Odp przedaw zob pln	54	28	
- nadwyżki mater.nie inwentaryzacyjne			
- Nadwyżki materiałów inwentaryzacyjne	23	75	29
- Nadwyżki w dostawie	3	17	1
- Nadwyż tow w magazynie inwentaryzacyjne	33	291	7
- Nadwyżki wagowe zwrotnia towary			
- Nadwyżki wyrobów gotowych inwentaryzacyjne	20	159	9
- Nadwyżki wagowe zwrotnia wyr. gotowe			
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>433</b>	<b>1 229</b>	<b>222</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 : 2 100 000,00 zł

**Nota 28**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
-			
...			
b) pozostałe, w tym:	1 045	2 297	612
- odszkod.naprawy powypadk	3	26	15
- Kary grzywny i odszkodowania NKUP	283	74	50
- Niezrealizowane dostawy	478	128	70
- Zaokrąglenia	0		0
- Darowizny	1	21	16
- protokoły strat materiały	4	735	1
- odchylenia ilościowe od PZ-materiałów	14	14	13
- niedobory inwentar.materiał.		49	
- Protokoły strat towarów	76	163	41
- Odchylenia ilościowe od PZ-towarów	10	16	10
- Niedob inwentaryzacyjne towary	6	44	2
- niedowaga opakowań towary	0	3	
- Protokoły strat wyr got	111	346	95
- Niedobory inwent wyr got	59	408	43
- niedowaga opak.produkty			
- rezerwy na niewykorzystane urlopy		270	256
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 045</b>	<b>2 297</b>	<b>612</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 : 2 100 000,00 zł

## Nota 29

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0.0	0.0	0.0
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
b) od pozostałych jednostek			
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
	0.0	0.0	0.0

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
- od pozostałych jednostek			
b) pozostałe odsetki	44	1 186	89
- od jednostek powiązanych, w tym:	17	265	
- od jednostek zależnych	17	265	
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
- od pozostałych jednostek	27	921	89
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>44</b>	<b>1 186</b>	<b>89</b>

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane			
- niezrealizowane			
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
-			
...			
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
- Sprz udzi ak i pap wart			
- OPCJE WALUTOWE	0	0	0
- opcje walutowe z wyceny (NKUP)			
- kontrakty z wyceny (nkup)			
...			
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 30**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) od kredytów i pożyczek	986	1 951	763
- dla jednostek powiązanych, w tym:			
- dla jednostek zależnych			
- dla jednostek współzależnych			
- dla jednostek stowarzyszonych			
- dla znaczącego inwestora			
- dla jednostki dominującej			
- dla innych jednostek	986	1 951	763
b) pozostałe odsetki	154	5	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- dla jednostek zależnych			
- dla jednostek współzależnych			
- dla jednostek stowarzyszonych			
- dla znaczącego inwestora			
- dla jednostki dominującej			
- dla innych jednostek	154	5	
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 140</b>	<b>1 956</b>	<b>763</b>

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
a) ujemne różnice kursowe	1 027	1 911	825
- zrealizowane	446	1 572	375
- niezrealizowane	581	339	450
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
-			
...			
c) pozostałe, w tym:	1 410	1 027	401
- OPCJE WALUTOWE	49	507	374
- inne, prow.od kredytów	56	37	
- inne	1 305	483	27
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>2 437</b>	<b>2 938</b>	<b>1 226</b>

**Nota 31**

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**Nota 32**

ZYSKI NADZWYCZAJNE	200707-200712	200607-200706	200607-200612
a) losowe			
b) pozostałe (wg tytułów)			
-			
...			
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**Nota 33**

STRATY NADZWYCZAJNE	200707-200712	200607-200706	200607-200612
a) losowe			
b) pozostałe (wg tytułów)			
-			
...			
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**Nota 34**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
1. Zysk (strata) brutto	7474	11481	9294
dochodowym (wg tytułów)	5601	-163	3565
- przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	535	1228	139
- przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi	13		32
- koszty i straty trwale w ewidencji nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1392	745	846
- koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5509	1965	3574
- koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi	778	1644	732
- dochody wolne od podatku		0	16
- odliczenia od dochodu		1	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	13075	11318	12859
4. Podatek dochodowy według stawki .19.....%	2484	2150	2443
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku			
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2484	2150	2443
- wykazany w rachunku zysków i strat	2484	2150	2443
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny			
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	892.0	78.0	640.0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku			
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)			
-			
...			
<b>Podatek dochodowy odroczoney, razem</b>	<b>892.0</b>	<b>78.0</b>	<b>640.0</b>

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
- ujętego w kapitale własnym			
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy			

<b>DOTYCZĄCY:</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
- działalności zaniechanej			
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych			

**Nota 35**

<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:</b>	<b>200707-200712</b>	<b>200607-200706</b>	<b>200607-200612</b>
-			
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**Nota 36**

<b>UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto			
	0.0	0.0	0.0

**Nota 37**

W omawianym okresie sprawozdawczym na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 7/II/2008 z dnia 29 grudnia 2008 roku zadeklarowano wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2007/2008. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę łączną 3.150.000 PLN. Emitent wskazuje, iż dywidenda przypadająca na jedną akcję zwykłą na okaziciela to 0,15 PLN, przy czym w spółce nie występują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

Stosownie do treści powołanej uchwały dzień dywidendy ustalono na 19 stycznia 2009 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy wyznaczono na 5 lutego 2009 roku, wobec czego wypłata dywidendy nastąpi w kolejnym okresie sprawozdawczym (III kwartał roku obrotowego).

Dywidendę wypłacono w dniu 5 lutego 2009r.  
W spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

**Nota 38**

	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200706</b>	<b>200707-200712</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	7625.0	9234	9725.0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt)	21000.0	21000	21000.0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0.36	0.44	0.46
Średnia ważona rozwodniona liczbą akcji zwykłych (w szt.)	21 000	21 000	21 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0.36	0.37	0.46

<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)</b>	<b>200807-200812</b>	<b>200707-200806</b>	<b>200707-200712</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	5 882	9 234	7 491
<b>II. Korekty razem</b>	-11 882	-17 818	-40 978
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0		0
2. Amortyzacja	1 147	1 953	889
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 140	1 956	764
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	369	546	22
6. Zmiana stanu rezerw	51	636	244
7. Zmiana stanu zapasów	3 297	-9 520	-6 010
8. Zmiana stanu należności	-35 726	-10 680	-47 525
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 593	-647	9 980
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 247	-2 058	657
11. Inne korekty	0	-4	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	-6 000	-8 584	-33 487

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych .....24-03-2009.. Jadwiga Raszko vel Rzepa... imię i nazwisko
24.03.2009	Marian Owerko	Prezes Zarządu .....	
24.03.2009	Artur Ungier	Wice Prezes Zarządu .....	
24.03.2009	Paweł Poruszek	Wice Prezes Zarządu .....	



## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BAKALLAND S.A. za okres 01-07-2008 do 31-12-2008**

### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 1**

#### **Informacje o instrumentach finansowych**

##### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Spółka posiada udziały i akcje w następujących podmiotach gospodarczych:

Podmioty powiązane:

- Uno Tradex Bohemia s.r.o., z siedzibą w Czechach
- Bakalland Ukraina, z siedzibą na Ukrainie
- Bakalland Trade ( d. Food Sernice) Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie
- Mogo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Polgrunt Sp. z o.o. z siedzibą w Osinie

Dnia 31.10.2008 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o połączeniu w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych spółki Solger sp. z o. o. (jako spółką przejmowaną) ze spółką Polgrunt sp. z o. o. (jako spółką przejmującą). Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Solger z o.o. z siedzibą w Kamienicy na spółkę Polgrunt Sp. z o.o. siedzibą w Osinie – łączenie się poprzez przejęcie z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej. Podstawą do dokonania połączenia była uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Polgrunt Sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dnia 10 czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6329/2008) oraz uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Solger Sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dn. 10 czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6325/2008).

Dnia 6 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Solger sp. z o. o. z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z połączeniem ze spółką Polgrunt sp. z o. o.

oraz w pozostałych podmiotach o łącznej wartości 2 812 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Emitenta wartości udziałów i akcji w podziale na poszczególne okresy sprawozdawcze przedstawia nota objaśniająca nr 4 do sprawozdania finansowego

##### **Pożyczki udzielone i należności własne**

W dniu 1 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy BAKALLAND Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina, przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce BAKALLAND Ukraina intensyfikację podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych realizowanych m.in., w sieciach sprzedaży detalicznej, co w krótkiej perspektywie winno skutkować wzrostem obrotów realizowanych przez spółkę Ukraina. Spółka BAKALLAND Ukraina jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A. w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 30 Rozporządzenia z dn. 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych



### Pozostałe zobowiązania finansowe

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek zawiera nota objaśniająca nr 19 i 20.

Nazwa Banku / Jednostki	na 31.12.2008		na 30.06.2008		na 31.12.2007	
	stan tys. zł	odsetki tys. zł	stan tys. zł	odsetki tys. zł	stan tys. zł	odsetki tys. zł
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	6 241	146	4 000 85*	190	4 000 59*	59
BRE BANK S.A. wielowalutowy	15 400	394	11 733	853	25 594	396
(DZ BANK Polska S.A.) wielowalutowy	16 986	332	6 567	648	18 139	222
FORTIS BANK S.A. wielowalutowy	6 522	132	3 950	175	3 587	28
PKO BP SA	6 246	136	-	-	-	-

\* naliczone odsetki na dzień bilansowy od kredytu BGŻ SA

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

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

Szacowana maksymalna kwota strat wynikająca z ryzyka kredytowego odpowiada wartości bilansowej udzielonych pożyczek. Związane z tym ryzyko kredytowe nie jest skoncentrowane. 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.

### 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 2007 Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2007 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	2007-10-26	2008-04-30	FXO Put	-270 000	USD/PLN	-90 626
2	2007-12-17	2008-01-15	FXO Call	500 000	USD/PLN	916
3	2007-12-17	2008-02-19	FXO Call	500 000	USD/PLN	6 801
4	2007-12-17	2008-03-18	FXO Call	500 000	USD/PLN	6 640
5	2007-12-17	2008-06-16	FXO Call	500 000	USD/PLN	15 537
6	2007-04-16	2008-08-05	FXO Call	100 000	USD/PLN	481
7	2007-04-16	2008-09-04	FXO Call	100 000	USD/PLN	680
8	2007-04-16	2008-01-04	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-59 356
9	2007-04-16	2008-02-05	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-58 760
10	2007-04-16	2008-01-04	FXO Call	100 000	USD/PLN	0



11	2007-04-16	2008-02-05	FXO Call	100 000	USD/PLN	0
12	2007-04-16	2008-03-05	FXO Call	100 000	USD/PLN	10
13	2007-04-16	2008-04-03	FXO Call	100 000	USD/PLN	43
14	2007-04-16	2008-05-06	FXO Call	100 000	USD/PLN	112
15	2007-04-16	2008-03-05	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-58 141
16	2007-04-16	2008-04-03	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-57 599
17	2007-04-16	2008-05-06	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-56 914
18	2007-04-16	2008-06-04	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-56 199
19	2007-04-16	2008-07-03	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-55 499
20	2007-04-16	2008-08-05	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-54 759
21	2007-04-16	2008-09-04	FXO Put	-200 000	USD/PLN	-53 957
22	2007-04-16	2008-06-04	FXO Call	100 000	USD/PLN	209
23	2007-04-16	2008-07-03	FXO Call	100 000	USD/PLN	317
24	2007-12-21	2008-03-04	FXO Call	1 000 000	USD/PLN	11 879
25	2007-12-21	2007-03-18	FXO Call	1 000 000	USD/PLN	3 798
26	2007-12-21	2008-01-25	FXO Call	1 000 000	USD/PLN	3 500
27	2007-12-03	2008-03-14	FXO Call	1 000 000	USD/PLN	16 000
28	2007-12-21	2008-03-14	FXO Call	1 000 000	USD/PLN	15 000
29	2007-12-03	2008-06-13	FXO Call	1 000 000	USD/PLN	26 500
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-493 385

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 grudnia 2008:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2008 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	2008-11-03	2009-01-27	FWD	500 000	USD/PLN	103 853
2	2008-11-03	2009-01-27	FWD	300 000	EUR/PLN	175 244
3	2008-11-12	2009-01-27	FWD	-500 000	USD/PLN	-4 496
4	2008-12-17	2009-01-14	FWD	500 000	USD/PLN	37 152
5	2008-12-18	2009-02-04	FWD	-500 000	CHF/PLN	-71 581
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						240 172

**Emitent wskazuje, iż na dzień 31-12-2008 nie posiadał i nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwartych opcji walutowych i transakcji typu CIRS.**

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



## Ryzyko płynności

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

Emitent wskazuje, iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31-12-2008 wynosi 51 543 tys PLN, przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 800 000
- zobowiązania w USD – 7 071 582,44
- zobowiązania w EUR – 755 000

## Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

W prezentowanym okresie Spółka nabyła udziały w pozostałych jednostkach o wartości 2 812 tys zł..

W okresie obejmującym prezentowane sprawozdania finansowego spółka wykorzystywała w działalności gospodarczej środki trwale na podstawie umów leasingu oraz dzierżawy. Są to środki trwale wykazywane pozabilansowo. Poniższe tabele zawierają wykaz umów i użytkowanych na ich podstawie środków trwałych na poszczególne okresy sprawozdawcze.

<b>ŚRODKI TRWAŁE UŻYWANE NA PODSTAWIE UMÓW DZIERŻAWY– KONIEC UMOWY 28.12.2008 R.</b>					
Lp.	Wydierżawiający	Nr umowy	Przedmiot umowy	Czas trwania (w miesiącach)	Wysokość raty (w tys. zł)
1.	Arval Service Lease Polska	9123/W/uno/11/2005	Skoda Fabia szt.1	36	1
			Fiat Panda sz.4	36	1
<b>ŚRODKI TRWAŁE UŻYWANE NA PODSTAWIE UMÓW DZIERŻAWY NA DZ. 30.06.2008</b>					
Lp.	Wydierżawiający	Nr umowy	Przedmiot umowy	Czas trwania (w miesiącach)	Wysokość raty (w tys. zł)
1.	Arval Service Lease Polska	9123/W/uno/11/2005	Skoda Fabia szt.1	36	1
			Fiat Panda sz.4	36	1
2.	Fidis Leasing	11983/08/2005	Fiat Panda 1 szt.	36	1
		11982/08/2005	Fiat Panda 1 szt.	36	1
<b>ŚRODKI TRWAŁE UŻYWANE NA PODSTAWIE UMÓW DZIERŻAWY NA DZ. 31.12.2007</b>					
Lp.	Wydierżawiający	Nr umowy	Przedmiot umowy	Czas trwania (w miesiącach)	Wysokość raty (w tys. zł)
1.	Arval Service Lease Polska	9123/W/uno/11/2005	Skoda Fabia szt.1	36	1
			Fiat Panda sz.4	36	1
			Fiat Panda szt.17	24	1
2.	Fidis Leasing	11983/08/2005	Fiat Panda 1 szt.	36	1
		11982/08/2005	Fiat Panda 1 szt.	36	1



## **Dodatkowa nota objaśniająca nr 2**

### **Zobowiązania warunkowe**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie udzielała poręczeń członkom zarządu

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

### **Zabezpieczenia kredytów – stan na 30.06.2008 r.**

- **hipoteki na nieruchomościach**

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500 tys. zł. (do umowy)
- 2) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 5.000 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 3) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 2.160,5 tys. zł. (dla kredytu wykorzystanego w zł.)
- 4) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 2.500 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 5) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 1.080,25 tys. zł. (dla kredytu wykorzystanego w zł.)

Hipoteka wskazana w pkt 1) powyżej ustanowiona jest celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z umowy nr U/0045578254/0005/2006/2800 z dnia 20 marca 2006 roku

Hipoteki wskazana w pkt od 2) do 5) powyżej ustanowione są celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z umowy nr U/0045578254/0006/2008/2800 z dnia 29 października 2008 roku

- **cesje na zapasy**

- BRE Bank – 5.021 tys. zł.
- DZ Bank – 7.000 tys. zł.
- Fortis Bank – 3.000 tys. zł.
- PKO BP – 3.000 tys. zł.

- **weksle In blanco**

- 1) BRE umowa 02/176/05/Z/LI
- 2) BRE umowa nr 02/485/06/z/V/U
- 3) Dz Bank umowa nr. 2002/mp/0027
- 4) Fortis Bank S.A. WAR/3012/05/46/CB
- 5) PKO BP – umowa w rachunku bieżącym
- 6) BGŻ umowa nr U/0045578254/0005/2006/2800 z dnia 20 marca 2006 roku
- 7) BGŻ umowa nr U/0045578254/0006/2008/2800 z dnia 29 października 2008 roku

- **Stan akredytyw na dzień 31.12.2008**

Fortis Bank – 628 200, 00 USD

DZ Bank – 32 200,00 USD

Spółka nie posiada należności warunkowych.

## **Dodatkowa nota objaśniająca nr 3**

### **Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Spółce żadne zobowiązania z tego tytułu.

## **Dodatkowa nota objaśniająca nr 4**

### **Informacje o działalności zaniechanej**

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



W prezentowanym okresie nie wystąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się zaniechania żadnej działalności w okresie następnym.

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 5

##### Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka nie wytwarzała na własne potrzeby środków trwałych w budowie oraz środków trwałych.

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 6

##### Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Szczegółowe dane dotyczące zakupów środków trwałych przedstawia nota objaśniająca nr 2.

Spółka nie ponosiła nakładów związanych z ochroną środowiska.

W okresie sprawozdawczym 2008/2009 roku zgodnie z planem inwestycyjnym Spółka wydała na środki trwałe ok. 7,2 mln. zł. realizując następujące inwestycje:

- zakup maszyn i urządzeń , na których zakup wydano kwotę 0,4 mln. zł.
- zakup samochodów dla nowych przedstawicieli handlowych, oraz wymianę dotychczasowych., zakup wózków widłowych W omawianym okresie bilansowym Spółka wydała na ten cel 0,8 mln. zł.
- rozbudowę zakładu produkcyjnego w Janowie Podlaskim – 6 mln. zł

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 7

##### Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Przychody i koszty generowane w poszczególnych okresach sprawozdawczych między Emitentem a spółkami podporządkowanymi oraz stan na poszczególne dni bilansowe wzajemnych należności i zobowiązań Emitenta i spółek zależnych przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 grudnia 2007

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	3646 ( 1497USD)	0	2795
Bakalland Trade Sp. z o.o.	338	0	0	1
Solger Sp. z o.o.	0	0	0	302
Hordgal Sp. z o.o.	0	0	18	0
Polgrunt Sp. z o.o.	69	363	80	494
Mogo Sp. z o.o.	60	6	170	0

Stan na 31 grudnia 2008

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	1845kpln/125 \$ 4461kpln/1500\$	0	3053
Bakalland Trade Sp. z o.o.	338	0	0	1
Solger Sp. z o.o.	0	0	0	0
Polgrunt Sp. z o.o.	1610	1107	2464	599
Mogo Sp. z o.o.	0	0	-4	38



Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi Mogo Sp z o.o./ Polgrunt Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży produktów 11 tys zł.

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

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 8

**Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia pomiędzy i spółkami zależnym.

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 9

**Średnioroczne zatrudnienie**

Miesiąc	Zatrudnienie w ogółem	Zatrudnienie w ogółem
	w okresie 01.07.2008 31.12.2008	w okresie 01.07.2007 31.12.2007
lipiec	124	150
sierpień	122	149
wrzesień	124	155
październik	129	152
listopad	135	154
grudzień	133	157
<b>Ogółem średnioroczne zatrudnienie</b>	<b>128</b>	<b>153</b>

#### Dodatkowa nota objaśniająca nr 10

**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)

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2008 do 31.12.2008	Od 01.07.2007 do 31.12.2007
1.	Marian Owerko	125	119
2.	Artur Ungier	116	110
3.	Elżbieta Marciniak	1	1
4.	Krzysztof Marciniak	1	1
5.	Paweł Poruszek	104	99
6.	Jarosław Nikolajuk	1	1

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



7	Dąbrowska Barbara	1	0
8	Piotr Dubno	1	0
	<b>Suma</b>	<b>350</b>	<b>331</b>

Członkowie Zarządu Bakalland S.A. nie pobierają i nie otrzymali żadnego wynagrodzenia za pełnienie funkcji Zarządczych w spółkach podporządkowanych.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 11**

**Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym**

Na poszczególne dni bilansowe Spółka wykazuje następujące salda rozrachunków z członkami zarządu: (w tys. zł)

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Owerko Marian	5	8
Ungier Artur	0	0
Poruszek Paweł	0	0

Rozrachunki te są związane z pobieraniem zaliczek oraz ich rozliczaniem.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 12**

**Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

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

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

1) Dnia 6 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Solger sp. z o. o. z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z połączeniem ze spółką Polgrunt sp. z o. o.

2) Dnia 31 stycznia 2009 roku Emitent dokonał pełnej spłaty kredytu udzielonego przez FORTIS Bank S.A. na podstawie umowy nr WAR/3012/05/46/CB zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy.

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

**Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**



Prawnym poprzednikiem Emitenta była spółka Uno Fresco Tradex z siedzibą w Izabelinie. Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 1 marca 2006 roku zawartej w akcie notarialnym z dnia 1 marca 2006 roku repertorium 1707/2006. Spółka Uno Fresco Tradex Sp. z o.o. przekształciła się w Spółkę „BAKALLAND” S.A. oraz została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 marca 2006 roku pod numerem 0000253890.

W wyniku przekształcenia Uno Fresco Tradex Sp. z o.o. w „BAKALLAND” S.A. z mocy prawa cały majątek prawnego poprzednika a także wszelkie zobowiązania przeszły na nowo utworzoną Spółkę.

Kapitał podstawowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością tworzyło 20 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł. Udziały te zostały przekształcone na akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wysokość kapitału podstawowego pozostała na niezmienionym poziomie. Struktura własności kapitału podstawowego została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 12.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 15**

##### **Roczne sprawozdanie finansowe oraz historyczne informacje finansowe, skorygowane wskaźnikiem inflacji.**

Ponieważ w latach objętych rocznym sprawozdaniem finansowym oraz historycznymi informacjami finansowymi, skumulowany wskaźnik inflacji nie przekroczył 100% nie są przedstawiane sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 16**

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

Nie wystąpiły

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 17**

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

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 18**

##### **Dokonane korekty błędów podstawowych**

Nie występowały błędy podstawowe.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 19**

##### **Możliwość kontynuacji działalności przez Spółkę**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez spółkę działalności.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 20**

##### **Połączenie spółek**

W dniu 29.11.2007r. został złożony w Sądzie przez zarządy spółek zależnych Solger Sp. z o.o. i Polgrunt Sp. z o.o. plan połączenia tych spółek. Połączenie spółek będzie dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej SOLGER Sp. z o.o. na spółkę przejmującą POLGRUNT Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego POLGRUNT Sp. z o.o., poprzez ustanowienie nowych udziałów, które zostaną wydane udziałowcowi spółki SOLGER Sp. z o.o. Połączenie obydwu spółek prowadzących produkcję produktów spożywczych, w tym połączenie ich technologii i infrastruktury technicznej na bazie



jednego zakładu spowoduje obniżenie kosztów ogólnych i bezpośrednich produkcji, a modernizacja urządzeń spowoduje wzrost wydajności pracy i poprawę jakości produkowanych produktów

Dnia 31.10.2008 roku Sąd Gospodarczy w Łodzi wydał postanowienie o połączeniu w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych spółki Solger sp. z o. o. (jako spółką przejmowaną) ze spółką Polgrunt sp. z o. o. (jako spółką przejmującą). Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Solger z o.o. z siedzibą w Kamienicy na spółkę Polgrunt Sp. z o.o. siedzibą w Osinie – łączenie się poprzez przejęcie z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej. Podstawą do dokonania połączenia była uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Polgrunt Sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dnia 10 czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6329/2008) oraz uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Solger Sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dn. 10

czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6325/2008).

Dnia 6 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Solger sp. z o. o. z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z połączeniem ze spółką Polgrunt sp. z o. o.

#### **Dodatkowa nota objaśniająca nr 21**

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

Spółka wycenia udziały i akcje metodą 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:

#### **31.12.2008 ( w tys. zł.)**

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Uno Tradex Bohemia s.r.o	0	12	+12
Bakalland Ukraina *	424	-970	-1 394
Bakalland Trade Sp. z o.o.	500	538	38
Mogo Sp. z o.o.	2 519	1815	704
Polgrunt Sp. z o.o.	9 208	2949	-6 259
Razem wpływ na kapitał	12 651	4 344	-8 307

\*23 września 2008 roku Bakalland S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce Bakalland Ukraina sp. z o. o., na mocy której Bakalland S.A. nabyła dodatkowo 10% udziału w kapitale zakładowym Bakalland Ukraina sp. z o. o. Wobec zarejestrowania powyższej zmiany łączny udział Bakalland S.A. w kapitale Bakalland Ukraina sp. z o. o. wynosi 90%.

Nabycie dodatkowego udziału w kapitale zakładowym spółki Bakalland Ukraina sp. z o. o. związane jest z realizacją polityki stosowanej wobec podmiotów zależnych Bakalland S.A., mającej na celu obejmowanie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek zależnych. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż nabycie udziału w wysokości 10% zostało dokonane od dotychczasowego wspólnika za kwotę łączną 200 tys. złotych.

#### **30.06.2008 (w tys. zł)**

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Uno Tradex Bohemia s.r.o	0	12	+12
Bakalland Ukraina	224	446	222
Bakalland Trade Sp. z o.o.	500	529	29
Solger Sp. z o.o.	1 390	718	-672
Mogo Sp. z o.o.	2 519	2201	-318
Polgrunt Sp. z o.o.	7 818	6836	-982
Razem wpływ na kapitał	12 451	10742	-1709

### 31.12.2007 (w tys. zł)

Jednostka podporządkowana	Wartość udziałów / akcji w cenie nabycia	Wartość udziałów / akcji wycenionych metodą praw własności	Różnica
Uno Tradex Bohemia s.r.o	0	12	+12
Bakalland Ukraina	224	149	-75
Bakalland Trade Sp. z o.o.	500	513	+13
Hordgal Sp. z o.o.	2 498	2375	- 123
Solger Sp. z o.o.	1 390	740	-650
Mogo Sp. z o.o.	2 519	2014	-505
Polgrunt Sp. z o.o.	7 818	7359	-459
Razem wpływ na kapitał	14 949	13199	-1 787

Szczegółowe informacje dotyczące podstawowych danych finansowych spółek podporządkowanych oraz wielkości posiadanych w nich udziałów na poszczególne dni bilansowe prezentowanych okresów sprawozdawczych zawiera nota objaśniająca nr 4.do sprawozdania finansowego

### Dodatkowa nota objaśniająca nr 22

#### 1 Jednostki objęte konsolidacją na koniec grudnia 2008 roku :

1.1 Polgrunt Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną

1.2. Mogo Sp. z o.o.- konsolidacja metodą pełną

#### 2 Spółki wyłączone z konsolidacji , wchodzące w skład grupy kapitałowej Bakalland w dniu 30-06-2008 r.

- Bakalland Trade Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie
- Bakalland Ukraina Sp. z o.o.- Żytomierz Ukraina

Na podstawie art. 58 ust.1 pkt 1 ustawy o rachunkowości 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 .

Dane finansowe dotyczące spółek nie objętych konsolidacją zawiera nota objaśniająca nr 4 do sprawozdania finansowego

#### Podpisy :

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

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

KRS: 0000253890 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy KRS, Kapitał Zakładowy : 2 100 000,00 zł



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 24.03.2009



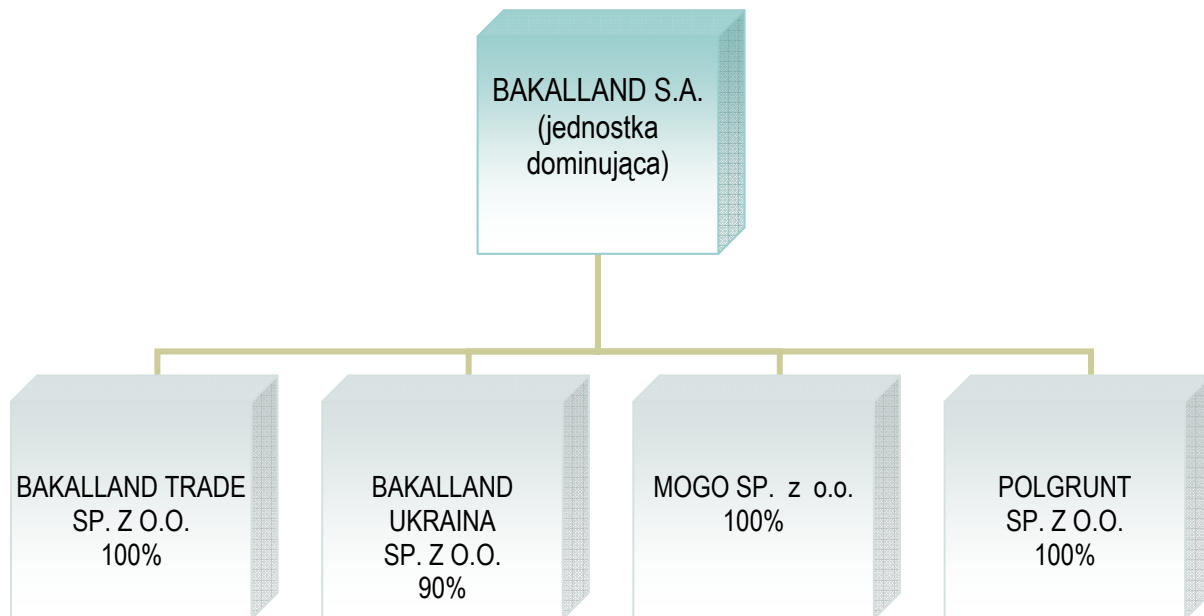
**Sprawozdanie roczne**  
**z działalności Zarządu spółki BAKALLAND SA**  
**za okres od 01.07.2008 do 31.12.2008**

**Wstęp**

Bakalland S.A. specjalizuje się w imporcie, konfekcjonowaniu, przerobie oraz dystrybucji szerokiej gamy bakalii, orzechów, suszonych i kandyzowanych owoców, ziaren i pestek, owoców, dodatków do ciast, owoców w puszkach, a także oliwy oraz oliwek. Po przeprowadzonej w czerwcu 2007 roku unifikacji portfela marek spółka sprzedawała swoje produkty pod markami Bakalland w segmencie podstawowym oraz Fresco w segmencie ekonomicznym. Oprócz tego firma zajmuje się produkcją dla marek własnych największych sieci handlowych oraz sprzedają bakalii luzem. Część produktów Spółki zbywana jest w kanale dystrybucyjnym HoReCa, jak również bezpośrednio klientom biznesowym (B2B) na potrzeby ich własnej działalności produkcyjnej.

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.

Na dzień 31.12.2008 w grupie kapitałowej znajdują się następujące Spółki.





- 1) W skład grupy kapitałowej wchodzi również spółka Uno Tradex Bohemia s.r.o., w której Bakalland S.A. jest jedynym udziałowcem i posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym udziały te zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w pełnej wysokości.
- 2) Dnia 31.10.2008 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o połączeniu w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych spółki Solger sp. z o. o. (jako spółką przejmowaną) ze spółką Polgrunt sp. z o. o. (jako spółką przejmującą). Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Solger z o.o. z siedzibą w Kamienicy na spółkę Polgrunt Sp. z o.o. z siedzibą w Osinie – łączenie się poprzez przejęcie z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej. Podstawą do dokonania połączenia była uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Polgrunt Sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dnia 10 czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6329/2008) oraz uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Solger Sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dn. 10 czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6325/2008).
- 3) Dnia 6 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Solger sp. z o. o. z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z połączeniem ze spółką Polgrunt sp. z o. o.
- 4) Dnia 30 grudnia 2008 roku zarejestrowana została zmiana statutu spółki Bakalland Ukraina sp. z o. o., na mocy której doszło do objęcia przez Bakalland S.A. dodatkowych 10% udziału w kapitale spółki Bakalland Ukraina sp. z o. o. Wobec powyższego Bakalland S.A. posiada 90% udziału w kapitale Bakalland Ukraina sp. z o. o.

## 1. Informacje podstawowe.

Oferta Grupy Kapitałowej Bakalland to szeroka gama orzechów oraz suszonych owoców. Ponadto w ofercie Spółki znajdują się produkty takie jak masa makowa, masa szarlotkowa, kutia, owoce w puszkach, oliwki oraz oliwa. Dodatkową kategorią produktową znajdująca się w portfelu produktów Grupy kapitałowej Bakalland, powstała po przejęciu marki Komosa oraz spółek Solger i Polgrunt są suche produkty zbożowe oraz ich przetwory np. ryż, kasza, produkty strączkowe, produkty z soi: kotlety sojowe, gulasz sojowy, flaki sojowe, tofu, pasztety sojowe, majonez sojowy, mleko sojowe o różnych smakach, . Produkty te są sprzedawane pod nową marką parasolowa Orico, dostępna na rynku od kwietnia 2008 roku. Przejęcie spółki Mogo, spowodowało rozszerzenie oferty handlowej Grupy kapitałowej Bakalland o chemię organiczną pod marką Organic Drop oraz certyfikowaną żywność ekologiczną pod marką Organic Planet, a także o produkty lecznicze dopuszczone do obrotu pozaaptecznego oraz suplementy diety.

Bakalland, główna marka Grupy wyznacza trendy w kategorii bakalii oraz oferuje konsumentom nowe formy zastosowania bazowych produktów. Wysoka świadomość marki (79% - AC Nielsen 01/2008) dowodzi, iż działania promocyjne i marketingowe Spółki oraz wysoka jakość produktów w sposób skuteczny umacniają zaufanie klientów do marki Bakalland, a także, co równie istotne, systematycznie powiększają grono lojalnych wobec marki Bakalland klientów. W kategorii bakalii zaobserwować można trend polegający na zmianie stosunku klientów do produktów z tej kategorii, a polegający na tym, iż bakalie przestają być tylko niezbędnym dodatkiem do potraw, a zaczynają zastępować bądź uzupełniać codzienne przekąski. Większość asortymentu



Bakalland S.A. wpisuje się w zawsze aktualny zdrowy styl życia i jest substytutem dla tradycyjnych – bardzo często nie zdrowych - przekąsek.. Od marca 2008 roku w sprzedaży pojawiły się owoce rehydratyzowane typu Softies, które cieszą się uznaniem konsumentów, co zostało potwierdzone uzyskaniem nagrody SUPERPRODUKT w kategorii dodatek do potraw oraz linia przekąsek (nagroda przyznawana przez opiniotwórczy magazyn „Świat kobiety”). Ponadto, jako nowość, w grudniu 2008 roku pojawiły się w sprzedaży nowe mieszanki bakaliowe, które stanowią odpowiedź Spółki na opisane wyżej zmiany trendów w zakresie podejścia do produktów bakaliowych.

Spółka posiada najlepiej rozwinięty w kategorii bakalii system dystrybucji sprzedaży, zarówno dystrybucji numerycznej ( wskaźnik ten dla okresu październik/listopad wynosił 37%), jak i dystrybucji ważonej ( wskaźnik ten dla okresu październik / listopad wynosił 71% ) . Produkty Grupy kapitałowej Bakalland obecne są w większości nowoczesnych sieci handlowych, jak i w największych hurtowniach kraju. Bardzo wysoka penetracja handlu nowoczesnymi 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 dystrybuje swoje produkty w zbliżonej proporcji w nowoczesnych sieciach handlowych oraz w mniejszych hurtowniach i sieciach półhurtowych typu „cash & carry”. Jest to znacząca przewaga – niestety bardzo kosztowna - wobec wielu konkurentów, którzy w większości są obecni w sieciach handlowych, natomiast mają znacząco niższą sprzedaż w kanale tradycyjnym. Bakalland S.A. dzięki zdywersyfikowanej sieci dystrybucji ogranicza częściowo uzależnienie się od dostaw do sieci oraz poprzez efekty skali może uzyskiwać wyższe marże na sprzedaży produktów.

Asortyment Grupy Kapitałowej Bakalland jest obecny zarówno w nowoczesnych sieciach handlowych, największych hurtowniach kraju jak i w sklepach z kanału tradycyjnego. Waga kanałów tradycyjnego i nowoczesnego rozkłada się w przybliżeniu po połowie.

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

Spółka planuje również rozpoczęcie sprzedaży na rynek rosyjski.

### **1.1. Zasady sporządzania sprawozdania z działalności Zarządu**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 lipca 2008 do 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostało zgodnie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity w Dz. U. z roku 2002 nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami). Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły .

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego .

Okresem za który prezentowane są porównywalne dane finansowe jest okres od 1 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.



## 1.2 Organy spółki.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

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

W prezentowanym okresie skład Zarządu Spółki nie podlegał zmianom.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008

- Pani Elżbieta Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jarosław Nikolajuk – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Dubno – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Marciniak – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Barbara Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej

W prezentowanym okresie nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, przy czym Spółka przypomina, iż Pan Zbigniew Prokopowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, którą to rezygnację Spółka otrzymała dnia 26 czerwca 2008 roku. W związku z rezygnacją Pana Zbigniewa Prokopowicza uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 czerwca 2008 roku w trybie § 21 ust. 3 Statutu Spółki powołano Pana Piotra Dubno, jako niezależnego Członka Rady Nadzorczej. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Wybór uzupełniający dokonany przez Radę Nadzorczą został zatwierdzony uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 19//2008 z dnia 29 grudnia 2008 roku.

## 1.3 Umowy między BAKALLAND SA a osobami zarządzającymi.

Bakalland S.A. nie posiada 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 emitenta

Wynagrodzenia brutto w tys. zł.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2008 do 31.12.2008	Od 01.07.2007 do 31.12.2007
1.	Marian Owerko	125	119



2.	Artur Ungier	116	110
3.	Elżbieta Marciniak	1	1
4.	Krzysztof Marciniak	1	1
5.	Paweł Poruszek	104	99
6.	Jarosław Nikolajuk	1	1
7.	Dąbrowska Barbara	1	0
8.	Piotr Dubno	1	0
	<b>Suma</b>	<b>350</b>	<b>331</b>

Członkowie Zarządu Bakalland S.A. nie pobierają i nie otrzymali żadnego wynagrodzenia za pełnienie funkcji Zarządczych w spółkach podporządkowanych.

#### **1.4.1 Informacja o umowach zawartych pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Emitent nie zawierał z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska osoby zarządzającej bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie osoby zarządzającej następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

#### **1.5 Podstawowe zagrożenia i ryzyka:**

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

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

Bakalland S.A. zabezpieczyła się przed czynnikiem ryzyka wskazanym powyżej dokonanie zakupów większości surowców przed zmianami cen walut, wobec czego obecne wahania kursów walut nie stanowią istotnego ryzyka finansowego. Kontrakty długoterminowe w zakresie większości surowców nie przekraczają pokrycia zapotrzebowań rynku do końca grudnia 2008 roku.



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

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

Spółka utrzymuje strategię zakupów i stara się odejść od kupowania części towarów przez brokerów na rzecz rozpoczęcia współpracy bezpośredniej z 2-3 dostawcami danego surowca i budowania długoterminowych relacji. Działalność o takiej specyfice, mająca na celu zapewnienie ciągłości dostaw, za istotne kryterium przyjmuje nie tylko cenę surowca, ale również kryterium jakości dostarczanych surowców oraz terminowości realizacji dostaw.

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

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

### **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.

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

W omawianym okresie sprzedaż eksportowa stanowiła ok. 9,3 % przychodów ze sprzedaży. Z kolei import w tym okresie stanowił ok. 85 % udziału w zakupach surowca. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych. Bakalland S.A. wskazuje, iż znaczne osłabienie wartości złotówki wobec innych walut (w tym w szczególności wobec USD i EUR) powoduje wzrost ceny zakupu surowca i musi przekładać się potencjalnie na wzrost cen produktów finalnych. Spółka podejmuje działania zmierzające do eliminacji konsekwencji osłabienia złotego, w tym poprzez realizację zakupów surowców w większych transzach.



## 1.6 Informacja o podstawowych produktach i towarach.

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

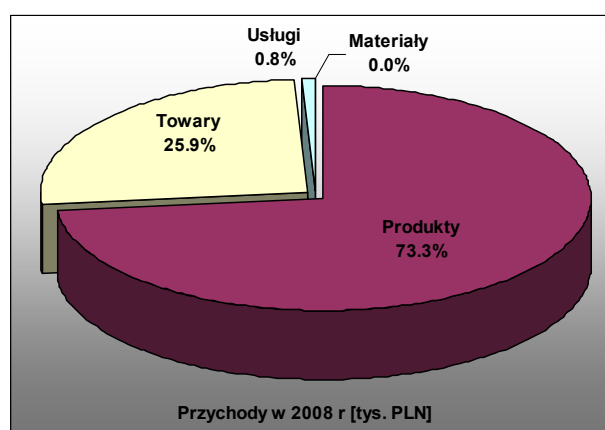
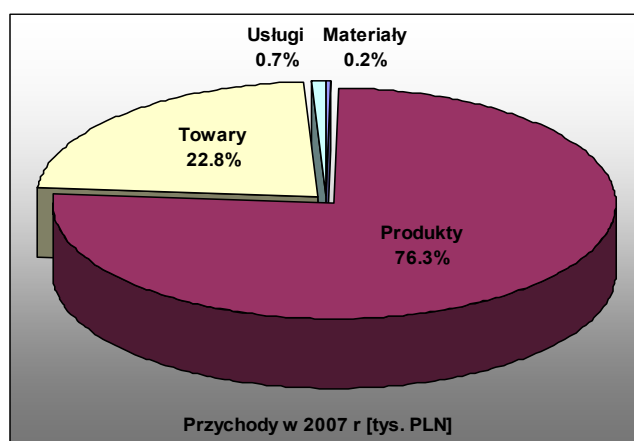
Asortyment towarowy można podzielić na następujące grupy :

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

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

	Przychody [tys. PLN]											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%
Materiały	22	153	10	7%	42	13	16	123%	64	166	27	16%
Produkty	15 205	16 646	18 062	109%	50 706	54 486	54 669	100%	65 911	71 131	72 730	102%
Towary	5 208	7 155	9 494	133%	8 835	14 154	16 148	114%	14 043	21 309	25 643	120%
Usługi	164	291	381	131%	113	366	382	105%	277	657	763	116%
<b>Suma końcowa</b>	<b>20 599</b>	<b>24 245</b>	<b>27 947</b>	<b>115%</b>	<b>59 695</b>	<b>69 019</b>	<b>71 216</b>	<b>103%</b>	<b>80 295</b>	<b>93 264</b>	<b>99 163</b>	<b>106%</b>

	Waga [T]											
	I Kwartał			II Kwartał			Razem					
	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%
Materiały	9	262	24	9%	30	244	27	11%	39	506	50	10%
Produkty	1 888	2 126	1 644	77%	5 323	4 954	4 650	94%	7 210	7 080	6 294	89%
Towary	1 693	1 867	1 421	76%	2 530	2 924	1 880	64%	4 223	4 792	3 302	69%
Usługi	0	0	0		0	0	0		0	0	0	
<b>Suma końcowa</b>	<b>3 590</b>	<b>4 255</b>	<b>3 089</b>	<b>73%</b>	<b>7 882</b>	<b>8 123</b>	<b>6 557</b>	<b>81%</b>	<b>11 472</b>	<b>12 378</b>	<b>9 646</b>	<b>78%</b>



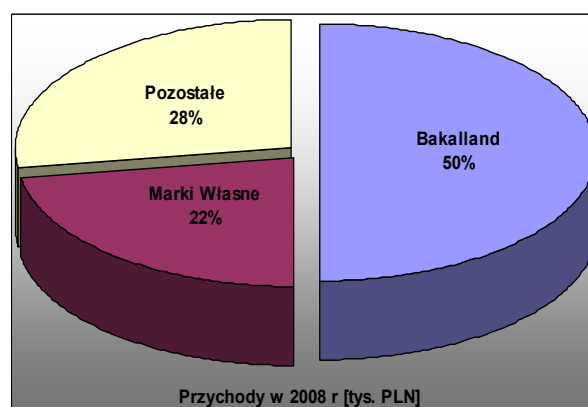
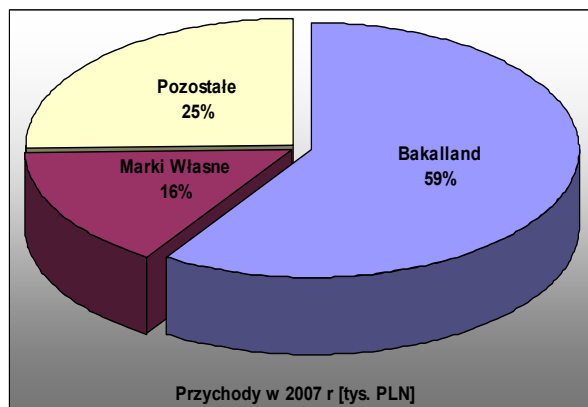
Spółka osiągnęła przychody głównie ze sprzedaży produktów i usług, które zwiększyły się o 1,7 mln zł. w porównaniu do ubiegłego okresu. Wystąpił także wzrost na sprzedaży towarów i materiałów o 4,2 mln zł.



### Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura według marek

Bakalland SA	Przychody [tys. PLN]											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%
Bakalland	9 827	12 501	12 833	103%	31 307	42 738	36 726	86%	41 134	55 239	49 558	90%
Marki Własne	4 202	4 685	6 610	141%	12 591	9 786	15 641	160%	16 793	14 471	22 251	154%
Pozostałe	6 571	7 059	8 504	120%	15 797	16 494	18 849	114%	22 368	23 553	27 353	116%
<b>Razem:</b>	<b>20 599</b>	<b>24 245</b>	<b>27 947</b>	<b>115%</b>	<b>59 695</b>	<b>69 019</b>	<b>71 216</b>	<b>103%</b>	<b>80 295</b>	<b>93 264</b>	<b>99 163</b>	<b>106%</b>

Bakalland SA	Waga [T]											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%
Bakalland	1 786	2 124	1 207	57%	3 841	4 801	2 669	56%	5 627	6 925	3 876	56%
Marki Własne	577	627	805	128%	1 650	1 269	1 671	132%	2 227	1 896	2 475	131%
Pozostałe	1 227	1 505	1 077	72%	2 392	2 053	2 217	108%	3 619	3 558	3 295	93%
<b>Razem:</b>	<b>3 590</b>	<b>4 255</b>	<b>3 089</b>	<b>73%</b>	<b>7 882</b>	<b>8 123</b>	<b>6 557</b>	<b>81%</b>	<b>11 472</b>	<b>12 379</b>	<b>9 646</b>	<b>78%</b>



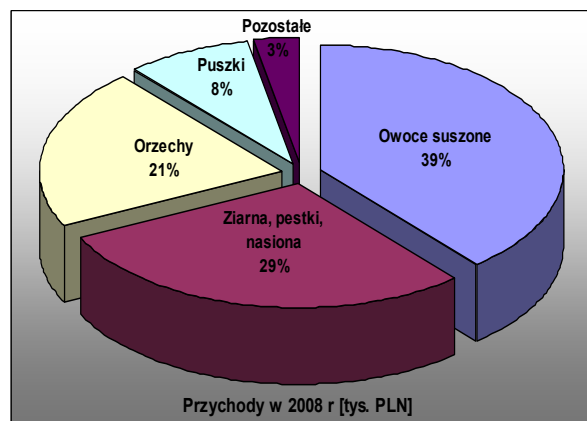
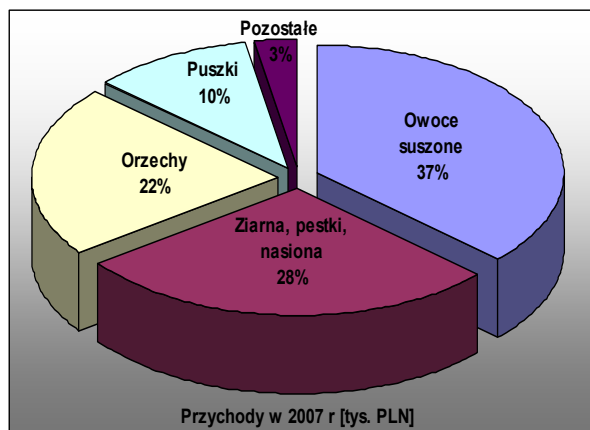
Największy udział w sprzedaży utrzymują produkty „Bakalland”. Udział tych produktów stanowi 50% całego wolumenu sprzedaży. W tym samym czasie zanotowany został wzrost udziału marek własnych z 16% do 22%. Wartość przychodów ze sprzedaży pozostałych marek zwiększyła się o ok. 3,8 mln zł. w całości sprzedaży spółki.

### Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

# BAKALLAND

Surowiec	Przychody [PLN]											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%
Owoce suszone	6 468	7 605	9 321	123%	23 212	26 854	29 262	109%	29 680	34 459	38 583	112%
Ziarna, pestki, nasiona	4 738	6 323	7 512	119%	16 275	19 897	21 075	106%	21 013	26 220	28 587	109%
Orzechy	5 396	5 869	6 541	111%	13 450	14 398	14 145	98%	18 847	20 267	20 686	102%
Puszki	3 346	3 898	3 688	95%	6 221	5 836	4 697	80%	9 567	9 734	8 385	86%
Pozostałe	651	550	885	161%	537	2 033	2 037	100%	1 188	2 583	2 922	113%
<b>Suma końcowa</b>	<b>20 599</b>	<b>24 245</b>	<b>27 947</b>	<b>115%</b>	<b>59 695</b>	<b>69 019</b>	<b>71 216</b>	<b>103%</b>	<b>80 295</b>	<b>93 264</b>	<b>99 163</b>	<b>106%</b>

Surowiec	Waga [T]											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%	2006	2007	2008	%
Owoce suszone	1 038	1 166	1 031	88%	2 866	3 348	2 945	88%	3 904	4 514	3 975	88%
Ziarna, pestki, nasiona	836	1 151	830	72%	1 641	2 278	1 875	82%	2 477	3 429	2 705	79%
Orzechy	354	381	723	190%	823	936	389	41%	1 177	1 318	1 112	84%
Puszki	1 214	1 276	408	32%	2 292	1 378	1 229	89%	3 506	2 655	1 637	62%
Pozostałe	148	280	97	35%	259	183	120	65%	407	463	217	47%
<b>Suma końcowa</b>	<b>3 590</b>	<b>4 255</b>	<b>3 089</b>	<b>73%</b>	<b>7 882</b>	<b>8 123</b>	<b>6 557</b>	<b>81%</b>	<b>11 471</b>	<b>12 378</b>	<b>9 646</b>	<b>78%</b>



W pierwszym półroczu 2008/2009 największy udział w przychodach ze sprzedaży miały owoce suszone których udział w sprzedaży wyniósł 39 % przychodów.

Udział w sprzedaży owoców suszonych w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 37 % .

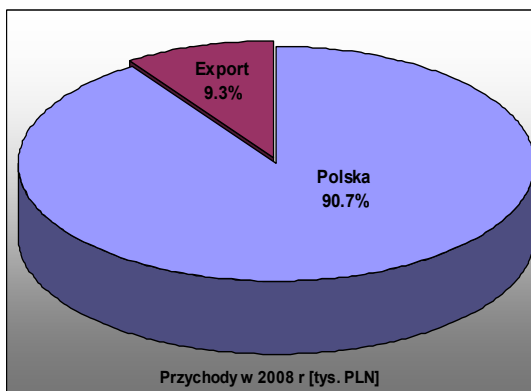
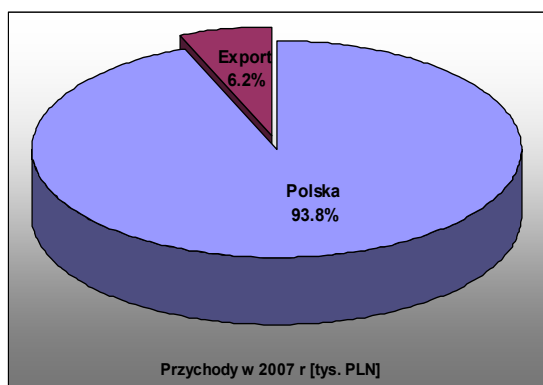
## 1.7 Informacja o rynkach zbytu.

# BAKALLAND

Bakalland koncentruje się na sprzedaży swoich produktów na rynku krajowym, na którym generowane było 93,8 % przychodów ze sprzedaży w ubiegłym okresie 2007/2008 oraz 90,7% w bieżącym 2008 roku. Sprzedaż eksportowa wzrosła w 2008 roku o 3,5 mln. zł. przy bardzo dużej dynamice wynoszącej 61% wzrostu w porównaniu z poprzednim okresem.

	Przychody											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%
Polska	19 006	22 325	25 187	113%	57 207	65 193	64 741	99%	76 213	87 518	89 928	103%
Export	1 593	1 920	2 760	144%	2 488	3 826	6 475	169%	4 082	5 746	9 235	161%
<b>Suma końcowa</b>	<b>20 599</b>	<b>24 245</b>	<b>27 947</b>	<b>115%</b>	<b>59 695</b>	<b>69 019</b>	<b>71 216</b>	<b>103%</b>	<b>80 295</b>	<b>93 264</b>	<b>99 163</b>	<b>106%</b>

	Waga											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%
Polska	3 362	4 026	2 768	69%	7 581	7 736	5 958	77%	10 943	11 762	8 726	74%
Export	228	229	322	140%	301	387	599	155%	529	616	920	149%
<b>Suma końcowa</b>	<b>3 590</b>	<b>4 255</b>	<b>3 089</b>	<b>73%</b>	<b>7 882</b>	<b>8 123</b>	<b>6 557</b>	<b>81%</b>	<b>11 472</b>	<b>12 379</b>	<b>9 646</b>	<b>78%</b>

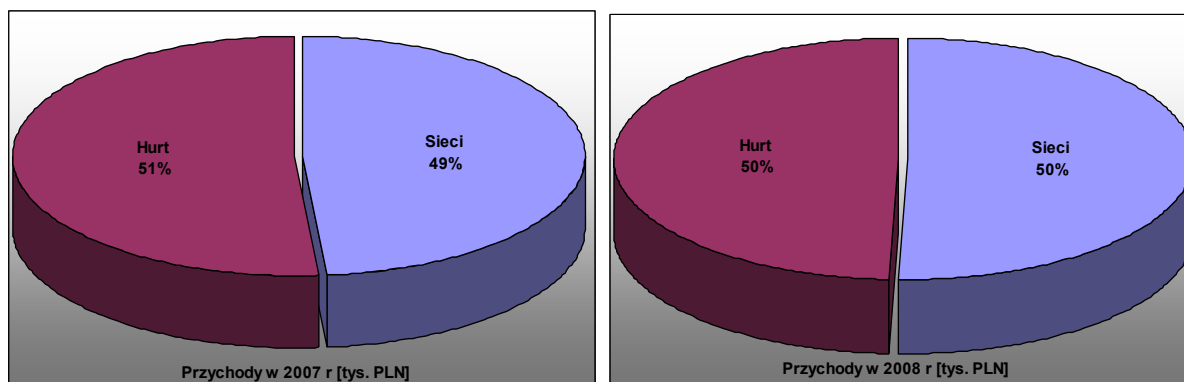


W grupie kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe ( kanały dystrybucji ), sieci sklepów oraz hurtownie

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży

Segment	Przychody [tys. PLN]											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%
Sieci	6 729	8 251	11 106	135%	28 072	37 015	38 959	105%	34 801	45 266	50 065	111%
Hurt	13 870	15 994	16 841	105%	31 623	32 003	32 257	101%	45 494	47 997	49 098	102%
<b>Razem:</b>	<b>20 599</b>	<b>24 245</b>	<b>27 947</b>	<b>115%</b>	<b>59 695</b>	<b>69 019</b>	<b>71 216</b>	<b>103%</b>	<b>80 295</b>	<b>93 264</b>	<b>99 163</b>	<b>106%</b>

Segment	Waga [T]											
	I Kwartał				II Kwartał				Razem			
	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%	2006R	2007R	2008R	%
Sieci	1 182	1 372	1 148	84%	3 719	4 106	3 444	84%	4 901	5 477	4 591	84%
Hurt	2 408	2 883	1 941	67%	4 163	4 017	3 113	77%	6 571	6 900	5 055	73%
<b>Razem:</b>	<b>3 590</b>	<b>4 255</b>	<b>3 089</b>	<b>73%</b>	<b>7 882</b>	<b>8 123</b>	<b>6 557</b>	<b>81%</b>	<b>11 472</b>	<b>12 378</b>	<b>9 646</b>	<b>78%</b>



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

Grupą która przekroczyła w 2007/2008 10% udział w przychodach ze sprzedaży była firma MGB Metro Group Buying Polska. W bieżącym omawianym okresie spółką która przekroczyła 10% udziałów w przychodach ze sprzedaży jest również firma MGB Metro Group Buying Polska oraz Jeronimo Martins. Wskazane firmy nie są powiązane z Emitentem.

### 1.8 Źródła zaopatrzenia

Bakalland SA 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 od 1.07.2008 do 31.12.2008 ok. 85 % ogólnej wartości zakupów realizowana była u dostawców zagranicznych, natomiast w roku ubiegłym ok.80 %.

Zarówno w analogicznym okresie roku 2007 roku jak i w okresach poprzednich z dostawców nie przekroczył progu 10% w zakupach ogółem, oraz nie zachodzi sytuacja uzależnienia od jednego lub więcej dostawców.

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

### 2.1. Bilans

Na dzień 31.12.2008 r. suma bilansowa Spółki Bakalland S.A. zamknęła się kwotą 133.644 tys. zł. W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2007 wartość ta wzrosła o 5,8%.

#### Aktywa

Aktywa trwale na dzień 31.12.2008 r. wynosiły 35.053 tys. zł. i stanowiły 26,2 % majątku ogółem Spółki. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 23,4% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2007 r. 50,8% aktywów trwałych ogółem stanowiły rzeczowe aktywa trwale.



Największą pozycję po stronie aktywów stanowiły aktywa obrotowe, których wartość na dzień 31.12.2008 r. wynosiła 98.591 tys. zł. Wartość tej pozycji wzrosła w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2007 r. o 1,2% i stanowi aktualnie 74% aktywów ogółem; największą pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe obejmując 66,1% tej pozycji, zapasy 25,6%, inwestycje krótkoterminowe 6,4%. Spółka na dzień bilansowy wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie 1.511 tys. zł. Poziom ten uległ zmniejszeniu o 1.805 tys. zł w stosunku do stanu wykazanego na 31.12.2007.

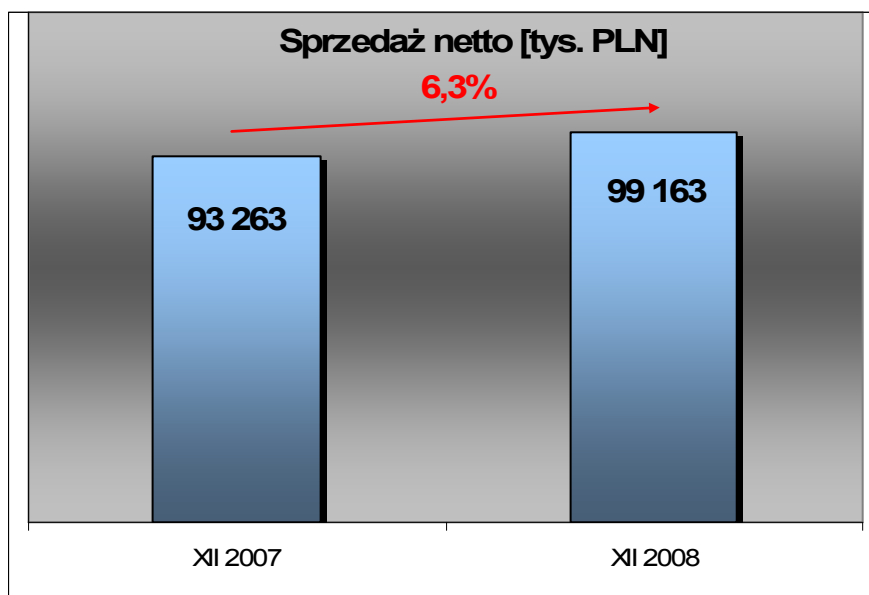
#### Pasywa

Według stanu na koniec 31 grudnia 2008 roku wartość pasywów Spółki wyniosła 133.644 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu ze stanem z 31.12.2007 roku o 5,8%. Do wzrostu wartości pasywów w powyższym okresie w największym stopniu przyczynił się wzrost zobowiązań i rezerw, których wartość wyniosła 82.409 tys. zł. i była wyższa o 8% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2007 r. Największą pozycję zobowiązań Spółki stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które obejmowały 83% ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania. Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 112% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2007 r.

Kapitał własny Spółki Bakalland S.A. na dzień 31.12.2008 r. wynosił 51.235 tys. zł, co oznacza 3,5% wzrost w porównaniu ze stanem na 31.12.2007; kapitał własny stanowił 38% pasywów ogółem.

#### **2.2. Rachunek zysków i strat**

Na koniec grudnia 2008 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 99.163 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2007 roku o 6,3%.



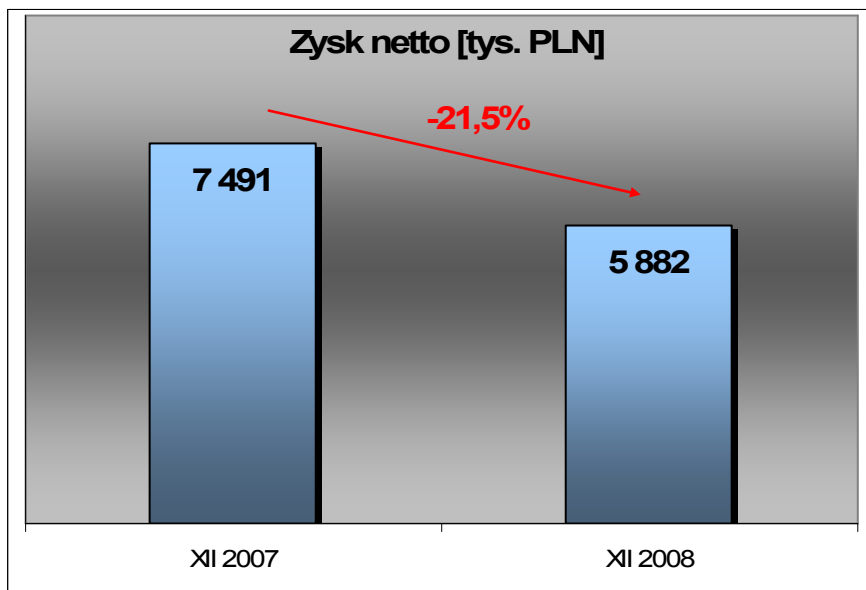
Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 11.404 tys. zł. i był wyższy o 2% w porównaniu z zyskiem operacyjnym na koniec grudnia 2007 r.



Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 7.474 tys. zł. i zmniejszył się o 19,6% w porównaniu do zysku na działalności gospodarczej w okresie sprawozdawczym 2007/2008.

Zysk netto wyniósł 5.882 tys. zł i był niższy o 21,5% w porównaniu z zyskiem wypracowanym w poprzednim okresie obrachunkowym.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki w II półroczu 2008 roku była deprecjacja PLN w wyniku światowego kryzysu gospodarczego.



### 2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Według stanu na koniec II półroczu 2008 roku stan środków pieniężnych Spółki zmniejszył się do poziomu 1.511 tys. zł wobec 3.316 tys. zł na koniec 2007 roku. W okresie tym Spółka wygenerowała ujemny przepływ pieniężny z działalności operacyjnej oraz działalności inwestycyjnej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -6.000 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miały: zwiększenie stanu należności (-35.726 tys. zł w porównaniu do -47.525 na 31.12.2007) oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (15.593 tys. zł w porównaniu do 9.980 na 31.12.2007).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -15.332 tys. zł. Najważniejszą pozycją w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem aktywów finansowych (-9.570 tys. zł w porównaniu do -5.743 na 31.12.2007) oraz wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (-7.715 tys. zł w porównaniu do -1.054 na 31.12.2007). Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych związane było z rozbudową kompleksu produkcyjno-magazynowego w Janowie Podlaskim, natomiast nabycie aktywów finansowych dotyczyło m. in. udzielenia pożyczek dla spółek zależnych.



Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 20.889 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z tytułu kredytów i pożyczek (25.179 tys. zł w porównaniu do 45.241 na 31.12.2007) oraz wydatki z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli (-3.150 tys. zł w porównaniu do -1.890 na 31.12.2007).

**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.**

Spółka Bakalland osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na koniec I półrocza okresu obrachunkowego 2008/2009 w wysokości 33,7%, co oznacza wzrost o 1,2%. Wzrost marży wynika głównie ze zmiany struktury sprzedaży.

W II półroczu 2008 roku rentowności sprzedaży, działalności operacyjnej, rentowności brutto kształtowały się na niższych poziomach w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku. Stopy zwrotu z kapitałów własnych oraz aktywów zmniejszyły się w analizowanym okresie głównie w wyniku zmniejszenia wyniku finansowego oraz deprecjacji PLN. Stopa zwrotu z kapitału własnego zmniejszyła się o 3,6% do poziomu 11,5% w porównaniu do poprzedniego okresu, stopa zwrotu z aktywów zmniejszyła się o 1,6% do poziomu 4,4%.

Wskaźniki płynności utrzymują się na poziomie uznawanym za dobry (optymalny poziom wskaźnika płynności bieżącej mieści się pomiędzy 1 i 2, a wskaźnika płynności szybkiej w okolicach 1). Poziom obu wskaźników świadczy o wypłacalności i stabilności finansowej Spółki. Według stanu na koniec 31 grudnia 2008 roku wskaźnik płynności bieżącej Spółki zwiększył się w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2007 r.

Według stanu na koniec II półrocza 2008 roku wskaźnik ogólnego nie uległ zmianie w porównaniu ze stanem na koniec 2007 roku, natomiast wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszył się do poziomu 1,46 z poziomu 1,74. zł. Jednocześnie wzrosła wartość wskaźnika zadłużenia do kapitału własnego. Pogorszenie wskaźników jest konsekwencją realizowanych inwestycji rzeczowych i kapitałowych oraz związanym z tym wzrostem zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka zwiększyła zadłużenie w celu sfinansowania rozbudowy własnego kompleksu produkcyjno-magazynowego w Janowie Podlaskim, której budowę rozpoczęto w zeszłym roku.

W bieżącym roku skróciły się wskaźniki rotacji w porównaniu z II półroczem 2008 roku. Wskaźnik rotacji należności handlowych zmniejszył się o 12 dni, natomiast wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się o 2 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowym jest o 2 dni dłuższy w porównaniu do poprzedniego okresu i wynosi 34 dni.

Wyszczególnienie	Miary	31.12.2008	31.12.2007	Algorytm liczenia
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
marża brutto na sprzedaży	%	33,7%	32,4%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	11,5%	12,0%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży brutto	%	7,5%	10,0%	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży



rentowność sprzedaży netto	%	5,9%	8,0%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	11,5%	15,1%	zysk netto/ wartość kapitałów własnych
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	4,4%	6,0%	zysk netto/ wartość aktywów
<b>Wskaźniki płynności</b>				
bieżącej	krotność	1,44	1,42	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	1,07	1,06	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
natychmiastowej	krotność	0,02	0,05	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>				
zadłużenia ogółem	krotność	0,58	0,58	zobowiązań ogółem / aktywa ogółem
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	1,46	1,74	kapitał własny / majątek trwały
zadłużenia do kapitału własnego	%	152,63%	146,32%	zobowiązania ogółem / kapitał własny
<b>Wskaźniki sprawności działania</b>				
rotacja zapasów	dni	46	48	(stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów materiałów i produktów w okresie)*180
rotacja należności handlowych	dni	114	126	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*180
rotacja zobowiązań handlowych	dni	34	32	(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 Spółki jest zadowalająca. Spółka nie zanotowała w omawianym okresie jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich zobowiązań. Również w kolejnym roku nie powinny wystąpić w Spółce żadne problemy z wywiązywaniem się z zobowiązań.

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

## 2.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.



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

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

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 31.12.2008							
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	zł	waluta	zł	waluta			
PKO PB S.A.	10 000	10 000 KPLN	6 246	6246 KPLN	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 07.2011	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 3 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej
BGZ S.A.	14 600	5 000 CHF 2 160,5KPLN	2 241	800 CHF	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN, weksel in blanco, cesja na polisie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2007							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta				
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	17 000	wielowalutowy	14467 kpln	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,	do 10.2009	Weksel in blanco,
BRE BANK S.A.	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000	PLN	933 kpln	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych	do 10.2009	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych 5021 kpln, cesja na polisie
DZ BANK Polska SA	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	20 000	pod akredytywy EUR, USD	16986 kpln	zmienna stopa dla EUR- EURIBOR, dla USD- LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone	do 07.2009	Weksel in blanco, przelew wierzytelności, zastaw na towarach 7109 kpln
Fortis Bank S.A.	ul. Marynarska 13, Warszawa	10 000	pod akredytywy EUR, USD	6522 kpln	zmienna stopa procentowa WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 01.2009	Przelew wierzytelności, weksel in blanco, zastaw na zapasach 3000 kpln, cesja na polisie ubezp.
Bank Gospodarki Żywnos	ul. Narutowicza 20, 21-500 Biała Podlaska	4 000	PLN	4000 kpln	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M powiększone o marżę banku	do 03.2009	Hipoteka kaucyjna Janów Podlaski do sumy 4500 kpln, weksel in blanco, cesja na polisie
odsetki wymagalne			PLN	147 kpln	odsetki zapłacone w następnym okresie bilansowym	do 07.2009	

## 2.7 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach

W dniu 1 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy BAKALLAND Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe.

Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina, przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce BAKALLAND Ukraina intensyfikację podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych realizowanych m.in., w sieciach sprzedaży detalicznej, co w krótkiej perspektywie winno skutkować wzrostem obrotów realizowanych przez spółkę Ukraina.

Spółka BAKALLAND Ukraina jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A. w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 30 Rozporządzenia z dn. 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych.

W opisywanym okresie Spółka udzieliła na rzecz Riverside Park I sp. z o.o. nieodwołalną i bezwarunkową gwarancję bankową, podlegającą przeniesienia za zgodą banku na kwotę wyrażoną w złotych jako równowartość kwoty 63 683,26 EUR.

Gwarancja ta wynika z umowy najmu podpisanej pomiędzy Spółką a Riverside Park I, właścicielem nieruchomości gdzie Bakalland S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe stanowiące siedzibę Spółki.



Umowa poręczenia z tytułu udzielonego kredytu spółce Polgrunt w wysokości 7.000.000 zł.

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

## 2.8 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .

W okresie sprawozdawczym 2008/2009 roku zgodnie z planem inwestycyjnym Spółka wydała na środki trwałe ok. 7,2mln. zł. realizując następujące inwestycje:

- zakup maszyn i urządzeń , na których zakup wydano kwotę 0,4 mln. zł.
- zakup samochodów dla nowych przedstawicieli handlowych, oraz wymianę dotychczasowych., zakup wózków widłowych W omawianym okresie bilansowym Spółka wydała na ten cel 0,8 mln. zł.
- rozbudowę zakładu produkcyjnego w Janowie Podlaskim – 6 mln. zł

## 2.9 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

## 3. Informacje o znaczących umowach.

W okresie od 1 lipca 2008 do 31 grudnia 2008 roku zostały zawarte następujące znaczące umowy :

- 1) W dniu 2.07.2008 roku Zarząd Spółki podpisał umowę kredytową z PKO BP S.A. na kwotę 10.000.000,- PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Kredyt został udzielony do dnia 01.07.2011r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez BAKALLAND S.A. zastaw rejestrowy na części zapasów stanowiących własność Spółki do kwoty 3 000 000,-PLN, oraz cesja na polisie ubezpieczeniowej dotycząca zapasów. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych. Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 3 lipca 2008 roku raportem bieżącym nr 22/2008.
- 2) W dniu 15 lipca 2008 roku Zarząd Spółki podpisał umowę o roboty budowlane ze spółką Przedsiębiorstwo Wielobranżowe "BUDOMEX" sp. z o. o. z siedzibą w Białej Podlaskiej (Wykonawca). Przedmiotem wskazanej umowy jest ustalenie zasad, na jakich Wykonawca zrealizuje na rzecz BAKALLAND S.A. inwestycję: "Rozbudowa kompleksu produkcyjno-magazynowego z infrastrukturą zewnętrzną oraz wbudowaną w istniejący budynek magazynowy chłodnią", w wyniku której na nieruchomości BAKALLAN S.A. w Janowie Podlaskim powstanie nowoczesny kompleks produkcyjno-magazynowy zwiększający możliwości produkcyjne i logistyczne Spółki wraz z innowacyjnym laboratorium do badania surowców wykorzystywanych w działalności Spółki. Wartość przedmiotu umowy oszacowano na kwotę około dwunastu milionów złotych, przy czym ostateczna kwota wartości inwestycji zostanie określona po zakończeniu wykonania robót budowlanych. Wartości przedmiotu umowy spełni kryteria uznania umowy za znaczącą w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 52 lit. a



rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 16 lipca 2008 roku raportem bieżącym nr 24/2008.

- 3) W dniu 8 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki podpisał Aneks nr 22 do Umowy kredytowej nr 2002/MP/0027 z dnia 30 lipca 2002 r. z DZ Bank S.A. przedłużający okres trwania umowy do dnia 31 lipca 2009r. Wysokość limitu kredytowego pozostała nie zmieniona i wynosi 20 000 000 PLN. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na środkach obrotowych na kwotę 7.000.000 PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 13 sierpnia 2008 roku raportem bieżącym nr 26/2008.

- 4) W dniu 13 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki podpisał Aneks nr 1 do umowy kredytowej nr 2007/00/0090 z dnia 25 maja 2007r. zawartej pomiędzy DZ Bank S.A. a spółką zależną Polgrunt Sp. z o.o. Limit kredytowy wynosi 7.000.000 PLN, środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt udzielony został do dnia 31 lipca 2009r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco oraz poręczenie udzielone przez BAKALLAND S.A. na kwotę 7.000.000 PLN. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 13 sierpnia 2008 roku raportem bieżącym nr 27/2008.

- 5) W dniu 15.09.2008 roku Spółka zawarła porozumienie z Atlanta Poland S.A., przedmiotem którego było przedłużenie procesu negocjacji warunków połączenia spółek do czasu kiedy możliwa będzie analiza wzajemnych sprawozdań finansowych za ostatnie 4 kwartały do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości w dniu 15 września 2008 roku raportem bieżącym nr 29/2008

- 6) W dniu 1 października 2008 roku Spółka otrzymała podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z BRE Bankiem nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005r. przedłużający limit kredytowy w kwocie nieprzekraczającej:  
- 17 000 000 PLN od dnia 01.10.2008r. do dnia 29.04.2009r.  
- 10 000 000 PLN od dnia 30.04.2009r. do dnia 30.09.2009r.

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez BAKALLAND S.A. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej Wibor/Libor/Euribor 1M powiększonej o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% kapitałów.



Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 1 października 2008 roku raportem bieżącym nr 30/2008.

- 7) W dniu 3 października 2008 roku Zarząd Spółki podpisał aneks do umowy kredytowej z BRE Bank S.A. o numerze 02/485/06/Z/VU, przedłużający limit kredytowy do dnia 30 września 2009r., w wysokość nieprzekraczającej 19.000.000 PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND S.A. oraz spółek zależnych. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco wstawiony przez BAKALLAND S.A. i awalowany przez pozostałe spółki, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci części zapasów stanowiących własność BAKALLAND S.A. do kwoty nie wyższej niż 5.021.309,- PLN oraz cesja na polisie ubezpieczeniowej dotycząca tych zapasów. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR O/N powiększonej o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 3 października 2008 roku raportem bieżącym nr 31/2008.

- 8) W dniu 29 października 2008 roku Zarząd Spółki podpisał umowę kredytową z BGŻ S.A. w kwocie stanowiącej równowartość 14.600.000,00 PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie oraz refinansowanie inwestycji związanej z rozbudową kompleksu produkcyjno-magazynowego z infrastrukturą zewnętrzną oraz wbudowaną chłodnią i nowoczesnym laboratorium w istniejący budynek magazynowy w Janowie Podlaskim oraz zakup maszyn i urządzeń, w następujących walutach:

- kredyt we frankach szwajcarskich w kwocie 5 000 000,-CHF

- kredyt w złotych polskich w kwocie 2 160 500,-PLN

Kredyt został udzielony do dnia 30.06.2015r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez BAKALLAND S.A., hipoteka zwykła umowna w kwocie 5.000.000 CHF dla kredytu wykorzystanego w CHF, hipoteka zwykła umowna w kwocie 2.160.500 PLN dla kredytu wykorzystanego w PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 2.500.000 CHF dla kredytu wykorzystanego w CHF i hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1.080.250 PLN dla kredytu wykorzystanego w PLN na nieruchomości położonej w Janowie Podlaskim, cesja na polisie ubezpieczeniowej dotycząca nieruchomości. Sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych maszyn i urządzeń, pełnomocnictwo dla BGŻ do dysponowanie rachunkiem bieżącym prowadzonym przez Bank BGŻ Oddział w Białej Podlaskiej. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej LIBOR 3M dla kredytu wykorzystanego w CHF i WIBOR 3M dla kredytu wykorzystanego w PLN powiększonej o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 29 października 2008 roku raportem bieżącym nr 32/2008.

- 9) W dniu 1 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy BAKALLAND Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia



dokonania zapłaty nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe.

Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina, przy czym środki uzyskane w ramach pożyczki umożliwią spółce BAKALLAND Ukraina intensyfikację podejmowanych działań, w tym w szczególności działań promocyjnych oraz marketingowych realizowanych m.in., w sieciach sprzedaży detalicznej, co w krótkiej perspektywie winno skutkować wzrostem obrotów realizowanych przez spółkę Ukraina.

Spółka BAKALLAND Ukraina jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A. w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 30 Rozporządzenia z dn. 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 1 grudnia 2008 roku raportem bieżącym nr 36/2008.

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

##### **4.1 Udziały w spółkach zależnych.**

###### **Bakalland Trade (100 % udziałów)**

Spółka Bakalland Trade sp. z o.o., w której Bakalland S.A. posiada wszystkie udziały (100%) prowadziła działalność usługową w zakresie dystrybucji produktów Bakalland S.A. Z uwagi na realizowane w ramach Grupy kapitałowej Bakalland procesy restrukturyzacyjne Spółka, po uprzednim wygaszeniu jej bieżącej działalności operacyjnej w poprzednim okresie sprawozdawczym, nie prowadziła żadnej działalności w omawianym okresie sprawozdawczym, zaś zadania realizowane przez Spółkę zostały z powodzeniem przejęte przez Bakalland S.A.. Zarząd Bakalland S.A. zamierza w nieodległej perspektywie podjąć decyzję, co do dalszej formuły funkcjonowania Bakalland Trade sp. z o. o. i jej dalszych ewentualnych zadań w Grupie kapitałowej Bakalland.

Ilość udziałów: 1.000

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego: 500.000 zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100%

Dane rejestrowe: wpis do KRS – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000235712

Siedziba: Warszawa, ul. Fabryczna 5

###### **Bakalland Ukraina (90 % udziałów)**



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

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

### **Solger Sp. z o.o. (100 % udziałów)**

W dniu 29.11.2007 roku w odpowiednich wydziałach Sądów Gospodarczych złożono plan połączenia spółki Solger sp. z o. o. jako spółki przejmowanej) ze spółką Polgrunt sp. z o. o. (jako spółką przejmującą). Połączenie obydwu spółek prowadzących produkcję produktów spożywczych, w tym połączenie ich technologii i infrastruktury technicznej na bazie jednego zakładu spowoduje obniżenie kosztów ogólnych i bezpośrednich produkcji, a modernizacja urządzeń spowoduje wzrost wydajności pracy i poprawę jakości wytwarzanych produktów.

W dniu 31.10.2008 roku Sąd Gospodarczy w Łodzi wydał postanowienie o połączeniu powołanych Spółek w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki Solger sp. z o.o. z siedzibą w Kamienicy na spółkę Polgrunt sp. z o.o. siedzibą w Osinie (łączenie się poprzez przejęcie z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej) na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Polgrunt sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dnia 10 czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6329/2008) i uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Solger sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny z dnia 10 czerwca 2008 roku sporządzony przez notariusz Dorotę Kałowską, Kancelaria Notarialna w Warszawie, rep. A nr 6325/2008).

**Dnia 6 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Solger sp. z o. o. z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z połączeniem ze spółką Polgrunt sp. z o. o.**

Ilość udziałów: 900

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego: 450.000 zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100%

Dane rejestrowe: wpis do KRS – Sąd Rejonowy w Poznaniu – XXII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000263566

Siedziba: Kamienica 40, gmina Kazimierz Biskupi

### **Polgrunt Sp. z o.o. – 100 % udziałów**

Siedziba: Osina 101, gmina Kluki .



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

XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000138185

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja artykułów spożywczych z różnych kategorii ze szczególnym uwzględnieniem produktów sojowych. Udział kapitałowy Bakalland S.A. w Polgrunt sp. z o. o. uległ zwiększeniu w związku z połączeniem ze spółką Solger sp. z o. o. (jako spółką przejmowaną), wobec czego kapitał zakładowy Polgrunt sp. z o. o. uległ podwyższeniu do kwoty 2.661.000 zł. (887 udziałów o wartości nominalnej 3.000 zł. za jeden udział).

Jak już wskazano w opisie dot. Solger sp. z o. o. połączenie spółek prowadzących produkcję produktów spożywczych, w tym połączenie ich technologii i infrastruktury technicznej na bazie jednego zakładu spowoduje obniżenie kosztów ogólnych i bezpośrednich produkcji, a modernizacja urządzeń spowoduje wzrost wydajności pracy i poprawę jakości wytwarzanych produktów.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku skład Zarządu Polgrunt sp. z o. o. przedstawiał się następująco:

Prezes – Pan Józef Olejniczak

Wiceprezes – Pan Paweł Poruszek

W okresie sprawozdawczym w Polgrunt sp. z o. o. doszło do następujących zmian w Zarządzie spółki:

1. Pan Cezary Górczak w dniu 29 lipca 2008 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki, co Spółka zgłosiła do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego i co zostało potwierdzone postanowieniem Sądu Gospodarczego dla Łodzi Śródmieścia z dnia 31 października 2008 roku, w którym Sąd dokonał wykreślenia Pana Cezarego Górczaka z Zarządu Spółki.
2. Pan Jerzy Furman został odwołany ze składu Zarządu w dniu 28 października 2008 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Polgrunt Sp. z o.o. Funkcję Prezesa Spółki powierzono Panu Józefowi Olejniczakowi dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Uchwałą, a także powołano w skład Zarządu Spółki Pana Pawła Poruszka powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Przedmiotowe zmiany zostały potwierdzone wpisem w KRS dokonany przez Sąd Rejonowy w Łodzi dnia 4 grudnia 2008 roku.

Ilość udziałów (przed połączeniem z Solger sp. z o. o.): 800

Ilość udziałów (po połączeniu z Solger sp. z o. o.): 887

Wartość nominalna jednego udziału: 3.000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego (przed połączeniem z Solger sp. z o. o.): 2.400.000zł

Łączna wysokość kapitału zakładowego (po połączeniu z Solger sp. z o. o.): 2.661.000zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100%

#### **Mogo Sp. z o.o.**

Siedziba: Warszawa, ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Warszawy XII



Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030359.

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Na dzień 31 grudnia 2008 roku skład Zarządu MOGO sp. z o. o. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – Pan Paweł Sobków

Członek Zarządu – Pan Artur Ungier

Członek Zarządu – Pani Beata Turczyniewicz

Ilość udziałów: 5.954

Wartość nominalna jednego udziału: 50 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego: 297.700 zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100%

#### 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 poniższe tabela:

Stan na 31 grudnia 2007

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	3646 ( 1497USD)	0	2795
Bakalland Trade Sp. z o.o.	338	0	0	1
Solger Sp. z o.o.	0	0	0	302
Hordgal Sp. z o.o.	0	0	18	0
Polgrunt Sp. z o.o.	69	363	80	494
Mogo Sp. z o.o.	60	6	170	0

Stan na 31 grudnia 2008

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	1845kpln/125 \$ 4461kpln/1500\$	0	3053
Bakalland Trade Sp. z o.o.	338	0	0	1
Solger Sp. z o.o.	0	0	0	0
Polgrunt Sp. z o.o.	1610	1107	2464	599
Mogo Sp. z o.o.	0	0	-4	38

Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi Mogo Sp z o.o./ Polgrunt Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży produktów 11 tys zł.

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 31.12.2008

- 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
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 21 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kapitał zakładowy - 2 100 000 zł.

Wartość nominalna jednej akcji - 0,10 zł.

### Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% akcji na dzień 29.12.2008 (na podstawie danych z WZA z dnia 29.12.2008)

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

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Liczba akcji/głosów na ZWZ w dniu 29.12.2008 (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ w dniu 29.12.2008 (%)
Anvik Holdings Limited	Zwykłe na ok.	7.915.769	37,69	7.915.769	37,69	7.915.769	52,5
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	3.032.573	14,4	3.032.573	14,4	3.032.573	20,1
Artur Ungier *	Zwykłe na ok.	1.367.500	6,5	1.367.500	6,5	1.367.500	9
Krzysztof Marciniak	Zwykłe na ok.	1.044.500	4,9	1.044.500	4,9	1.044.500	6,9
Elżbieta Marciniak	Zwykłe na ok.	1.044.500	4,9	1.044.500	4,9	1.044.500	6,9
Pozostali	Zwykłe na ok.	6.595.158	31,61	6.595.158	31,61	661.451	4,6

\* Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 06-02-2009 r. Wiceprezes Zarządu Pan Artur Ungier nabył 8 270 szt. akcji. Wobec powyższego w strukturze akcjonariatu doszło do następujących zmian:



Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Artur Ungier	Zwykłe na ok.	1.375.770	6,55	1.375.770	6,55

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień przesyłania niniejszego raportu stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco

Posiadacz akcji	Zmiana stanu posiadania akcji	Liczba akcji
Paweł Poruszek	Nie nastąpiła	661.451
Marian Owerko	Nie nastąpiła	3.032.573
Artur Ungier *	Zmiana dnia 06.02.2009	1.375.770
Elżbieta Marciniak	Nie nastąpiła	1.044.500
Krzysztof Marciniak	Nie nastąpiła	1.044.500

\*Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 06-02-2009 r. Wiceprezes Zarządu Pan Artur Ungier nabył 8 270 szt. akcji.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż w poprzednim sprawozdaniu błędnie wskazał liczbę akcji posiadanych przez Mariana Owerko w ten sposób, iż zaniżył liczbę posiadanych przez niego akcji o 20. Emitent wyjaśnia, iż przedmiotowa pomyłka nie wpływa w istotny sposób na procentowy udział Mariana Owerko w kapitale zakładowym Emitenta (różnica poniżej 0,001%)

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

Nie istnieją umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

### **5.2 Posiadacze papierów wartościowych o specjalnych uprawnieniach.**

Zgodnie ze statutem BAKALLAND SA 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.**

Brak ograniczeń w przenoszeniu praw własności papierów.



#### 5.4 Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji.

W dniu 8 grudnia 2006 r. na podstawie uchwały nr 499/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął decyzję o wprowadzeniu z dniem 11 grudnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17.915.769 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bakalland S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł. każda, oraz o wprowadzeniu z dniem 11 grudnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej przydzielonych zostało;

- 2.800.000 akcji serii A ( w ramach oferty sprzedaży), z czego 1.000.000 akcji przydzielonych zostało w Transzy Inwestorów Indywidualnych, a pozostałe 1.800.000 akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
- 2.500.000 akcji serii E ( w ramach publicznej subskrypcji), z których wszystkie przydzielone zostały w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Akcje serii A i E oferowane były w ofercie publicznej po cenie 7,50 zł. Stopa redukcji zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych wyniosła 96,3 %, w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych 0%.

Koszt subskrypcji i sprzedaży emitowanych akcji wyniósł 1.500.533,65 zł. Zgodnie z art.36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Średni koszt przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii A i E wyniósł w przeliczeniu na jedną oferowaną akcję 0,28 zł.

W dniu 20.12.2006 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wynikające z emisji akcji serii E, oferowanych w ramach oferty publicznej. PO rejestracji akcji Kapitał zakładowy wynosi 2.100.000,00 zł. i dzieli się na 21.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

- 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
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 21 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu



Łączna wartość wydatków ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii E wyniosła na dzień 31.12.2008 r. 11 727 tys. zł. związanych z realizacją transakcji zakupu spółek Solger, Polgrunt i Mogo. W tym niezbędne było dokapitalizowanie Solger-a Sp. z o.o. w wys. 900 tys. zł., oraz Polgruntu w wysokości 1 800 tys. zł. przez Emitenta.

Zwraca się uwagę, że przeprowadzenie przejęć spółek Solger, Polgrunt i Mogo nie oznacza zaprzestania przez Bakalland dalszego poszukiwania kolejnych celów przejęć w sektorze zdrowej i suchej żywności.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie przeprowadził żadnych dodatkowych emisji.

#### **5.5. System kontroli programów akcji pracowniczych.**

Brak programów pracowniczych.

#### **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 spółka występuje dodatnie różnice kursowe, co ma pozytywny wpływ na wyniki spółki, a w przypadku osłabienia się krajowej waluty w stosunku do walut obcych występują różnice ujemne, które mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe uwzględniając analizy rynków walutowych w kalkulacjach cen oraz stosując narzędzia finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

##### Wahania cen surowców

Większość surowców używanych do produkcji stanowią płody rolne, których ceny mogą podlegać dość dużym wahaniom nawet w krótkim okresie. Spółka ma duże doświadczenie w swojej branży oraz posiada rozbudowany system analiz i raportów rynkowych dotyczących głównych rynków surowcowych. Niemniej jednak wahania cen surowców oraz/lub walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki. W przypadku, gdy ceny podstawowych surowców lub kursy walut rosną dochodzić może do



okresowej obniżki marż i rentowności, i odwrotnie, w przypadku spadku cen podstawowych surowców lub kursów walut spółka może poprawiać wyniki rentowności.

#### Wysoka jakość produktów

Podstawowym celem, który realizowany jest w firmie Bakalland S.A., jest zachowanie najwyższej jakości produkcji i procesów technologicznych stosowanych w zakładzie produkcyjnym. Przygotowanie nowych produktów oraz doskonalenie istniejącego portfela produktów poddawane jest szerokiemu wachlarzowi testów kontrolnych, poczynając od estymacji rynkowych na zapotrzebowanie danego produktu, poprzez zaplanowanie technologii produkcyjnej, składu surowcowego i dodatkowych wymagań technologicznych, aż po próby wydajnościowe, panele degustacyjne i finalnie zadowolenie konsumentów. Bakalland S.A. spełnia wymagania zarządzania jakością na poziomie certyfikatu BRC (British Retail Consortium), brytyjskiego certyfikatu bezpieczeństwa żywnościowego. Bakalland S.A. od lat stosuje się do wymagań ISO 9001:2000, który stał się powszechnie stosowanym standardem na całym świecie, dowodzi wrażliwości Bakalland S.A. na najwyższe wymagania jakościowe stawiane przed producentami żywności.

#### Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż spółki charakteryzuje się 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 spółki i duże wahania pomiędzy wynikami za kolejne miesiące, ponieważ pewne koszty działalności są stałe. W niektórych miesiącach może także dochodzić do wzrostu kosztów związanych ze sprzedażą w miesiącach późniejszych (przygotowanie do sezonu sprzedaży) oraz wzrostu zapasów magazynowych. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu sezonowości sprzedaży, spółka dywersyfikuje portfolio produktów, tak aby znajdowało się w nim możliwie jak najwięcej produktów o mniejszej sezonowości oraz podejmuje działania marketingowe mające na celu zmniejszenie sezonowości spożycia niektórych produktów.

#### Odległość rynków zaopatrzenia

Znaczna część surowców to płody rolne pochodzące z innych stref klimatycznych, co w przypadku importu bezpośrednio z krajów pochodzenia oznacza znaczne oddalenie rynków zaopatrzenia i związany z tym stosunkowo długi czas transportu surowców. Wiąże się z tym pewne ryzyko krótkotrwałych przerw w ciągłości zaopatrzenia w surowiec w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności logistycznych. W związku z tym spółka prowadzi politykę okresowego zwiększania stanów minimalnych surowców oraz stara się w miarę możliwości rozszerzać portfolio produktów o takie, dla których cykl dostaw jest krótszy.

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



nabyć surowce po cenach mniej korzystnych. Ponadto nabywanie surowców w niskiej cenie denominowanej w USD nie gwarantuje niskiej ceny denominowanej w PLN ze względu na znaczną fluktuację kursu PLN w stosunku do USD. Jednocześnie Spółka wskazuje, iż powyższe mechanizmy mogą działać w sposób odwrotny).

Perspektywy dalszego rozwoju spółka upatruje w rosnącej popularności spożycia bakalii. Duży wpływ ma trend prozdrowotny konsumpcji produktów nisko-przetworzonych, w tym również spożycia bakalii i owoców, które traktowane są jako zdrowa przekąska. Szacuje się, że w roku 2009 rynek ten zanotuje podobny wzrost jak w latach poprzednich, a w kolejnych latach ma szansę na większą dynamikę ze względu na m.in. następujące czynniki: wzrost świadomości konsumentów w zakresie zdrowego odżywiania się, co odpowiada ofercie handlowej Bakalland S.A. kierowanej do konsumentów. 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 pini; 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.

#### **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.

#### **7. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych**

W dniu 19 grudnia 2008 roku została zawarta umowa nr 2567/10 z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., której przedmiotem jest:

1. Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki Bakalland SA sporządzonego za okres od 01 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. i sporządzenia raportu z przeglądu.
2. Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 r. i sporządzenia raportu z przeglądu
3. Przeprowadzenie weryfikacji pakietu konsolidacyjnego, potwierdzonego przez biegłego rewidenta badającego spółkę Mogo Sp. z o.o. sporządzonego za okres od 01 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku
4. Przeprowadzenie weryfikacji pakietu konsolidacyjnego, potwierdzonego przez biegłego rewidenta badającego spółkę Polgrunt Sp. z o.o. sporządzonego za okres od 01 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku



Łączne wynagrodzenie audytora za powyższe czynności zgodnie z umową ustalono na kwotę 46.000 zł netto .

W ubiegłym roku finansowym Spółką audytującą również była Firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. (dawniej: HLB Frąckowiak i Wspólnicy).

W dniu 06 listopada 2007 roku została podpisana umowa nr 1998/10 z firmą HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z o.o., której przedmiotem jest:

1. Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki Bakalland SA sporządzonego za okres od 01 lipca 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. i sporządzenia raportu z przeglądu.
2. Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 r. i sporządzenia raportu z przeglądu
3. Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego spółki Polgrunt Sp. z o.o. sporządzonego za okres od 01 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
4. Przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego spółki Mogo Sp. z o.o. sporządzonego za okres od 01 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.

Łączne wynagrodzenie audytora za powyższe czynności zgodnie z umową ustalono na kwotę 73.000 zł netto .

W dniu 11 czerwca 2008r. podpisano umowę ze spółką HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (obecnie Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.) -z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wiosny Ludów 2, o numerze uprawnień 238 - obejmującą:

1. Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
2. Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
3. Przeprowadzenie weryfikacji pakietu konsolidacyjnego, potwierdzonego przez biegłego rewidenta badającego spółkę Mogo Sp. z o.o., przekazanego przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.
4. Przeprowadzenie weryfikacji pakietu konsolidacyjnego, potwierdzonego przez biegłego rewidenta badającego spółkę Polgrunt Sp. z o.o., przekazanego przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie audytora za usługi wymienione w umowie wyniosły netto 63 600 zł. ( sześćdziesiąt trzy tysiące 600 zł. )

#### **8. Oświadczenia Zarządu.**

Zarząd Spółki Bakalland S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, śródroczne 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 roczne sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, w tym spis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Dodatkowo Zarząd oświadcza, że Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. dokonująca badania rocznego 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                        WICEPREZES ZARZĄDU                      .....

Paweł Poruszek                    WICEPREZES ZARZĄDU                      .....

Warszawa 24.03. 2009 roku