

Grupa Kapitałowa

Bakalland S.A.

ul. Fabryczna 5

00-446 Warszawa

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU
ORAZ
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU ORAZ
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Bakalland Spółka Akcyjna

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tych sprawozdań finansowych.

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

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

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

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



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 23 lutego 2011 roku



Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Bakalland S.A. za pierwsze półrocze roku obrotowego 2010/2011

1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą

Nazwa Jednostki dominującej

BAKALLAND S.A

Nazwa Grupy kapitałowej

BAKALLAND S.A.

Siedziba Jednostki dominującej

- Warszawa 00-446
Ul. Fabryczna 5

Telefon : 022/355-22-00

FAX : 022/355-22-13

Mail : biuro@bakalland.pl

www.bakalland.pl

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Jednostki dominującej

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie 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,

Czas trwania Jednostki dominującej i jednostek z grupy kapitałowej

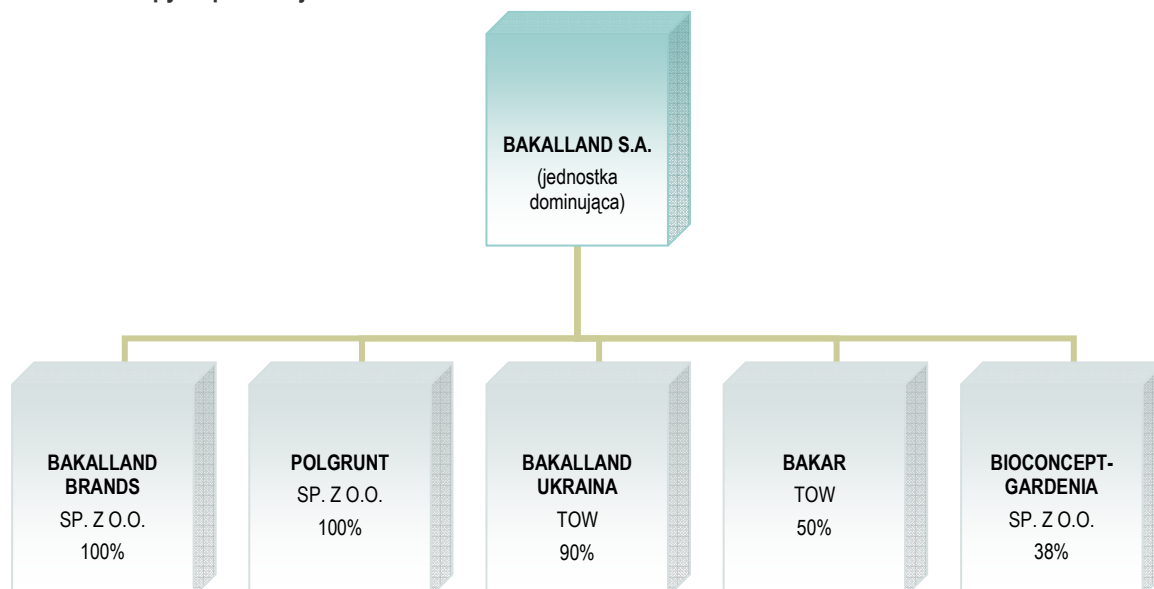
Zarówno Jednostka dominująca jak i pozostałe jednostki z Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.



Okres objęty sprawozdaniem i historyczne informacje finansowe

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 lipca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okres od 1 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Struktura Grupy Kapitałowej



- 1) Dnia 10 listopada 2010 roku Emitent zbył 90 udziałów w spółce BioConcep-Gardenia Sp. z o. o. na rzecz dotychczasowego wspólnika Grażyny Siembigi-Skupińskiej w wykonaniu opcji zastrzeżonej na rzecz wspólnika. Jednocześnie Emitent oświadcza, iż nie występują inne opcje zobowiązujące Emitenta do zbycia udziałów w spółce BioConcep-Gardenia sp. z o. o.
- 2) **Po zamknięciu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 stycznia 2011 roku, Emitent nabył 2029 udziałów w spółce „PIFO” Eko-Strefa z siedzibą w Łodzi.**

Nabycie udziałów nastąpiło w dniu 31 stycznia 2011 roku na podstawie Umowy.

Przedmiotem Umowy jest 2.029 (dwa tysiące dwadzieścia dziewięć) udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą "PIFO" EKO - STREFA Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Cena nabycia udziałów została ustalona na kwotę 57.000.007,14 złotych (pięćdziesiąt siedem milionów siedem złotych i czternaście groszy), przy czym cena ta może ulec zmianie;

Szacunkowa wartość przedmiotu umowy przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki;

Nabyte przez Spółkę na podstawie Umowy udziały stanowią 99,95% (dziewięćdziesiąt dziewięć i 95/100 procent) kapitału zakładowego "PIFO" EKO - STREFA Sp. z o.o.. Kapitał zakładowy "PIFO" EKO - STREFA Sp. z o.o. wynosi 2.030.000 (dwa miliony trzydzieści tysięcy) złotych i dzieli się na 2.030 (dwa tysiące trzydzieści) udziałów o wartości nominalnej 1.000 (jednego tysiąca) złotych za każdy udział. Spółka nabyła na podstawie Umowy 2.029 (dwa tysiące dwadzieścia dziewięć) udziałów, które dają prawo do 2.029 (dwóch tysięcy dwudziestu dziewięciu) głosów (99,95% wszystkich głosów) na Zgromadzeniu Wspólników "PIFO" EKO - STREFA Sp. z o.o..

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

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

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



"PIFO" EKO - STREFA Sp. z o.o. działa w branży FMCG od 1999 roku i zajmuje się produkcją galanterii śniadaniowej, w tym płatków, batonów i innych podobnych produktów.

- 3) 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.

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

Jednostką podlegającą konsolidacji na koniec grudnia 2010 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

Ilość udziałów: 887

Wartość nominalna jednego udziału: 3000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego: 2 661 000

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 887

Spółka Polgrunt Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na produkcji zdrowej żywności.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

Drugą firmą podlegającą konsolidacji jest Bakalland Brands Sp. z o.o. (100 % udziałów)

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235712

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.910

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł..

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

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

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

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



Trzecią firmą podlegającą konsolidacji jest **Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.**

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 3.000

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 1.500.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 38 %

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

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

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

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu - Ukraina

- Uno Tradex Bohemia- nie prowadząca działalności gospodarczej

- Bakar Sp. z o. o. (50% udziałów)

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

na podstawie ustawy o rachunkowości par. 5 i 8 MSR 8 powyższe podmioty zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości. Z punktu widzenia Emitenta i całej grupy kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej grupy.

Skład Zarządu Spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12..2010 r.

Bakalland Ukraina	Dyrektor – Szarawarski Wiaczesław Iwanowicz
Bakar Sp. z o.o.	Dyrektor – Krzysztof Kopacz
Uno-Tradex Bohemia	Likwidator Mr. Hlaváček



Organy Emitenta i kierownictwo jednostki

Zarząd

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

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

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

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



Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i Spółki zależne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Porównywalność sprawozdań finansowych

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

Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku stanowi sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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

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

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW Z ZAŁOŻENIEM KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zgodnie z postanowieniami art.4, ust.3, pkt 4 i ust.5 oraz art.10, ust.1, pkt 2 a także rozdziału 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. – o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 z późniejszymi zmianami), oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej ustala się następujące zakładane 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. W przypadku każdego połączenia jednostek wartość firmy ustalona jest albo jako nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień nabycia, albo w wartości godziwej tj. jako nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty na dzień przejęcia powiększona o wartość udziałów nie dających kontroli w jednostce przejmowanej oraz o wartość godziwą na dzień przejęcia wcześniej posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad wartościami godziwymi na dzień przejęcia (lub innymi kwotami ujętymi zgodnie z wymogami MSSF 3R) możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe kwalifikuje się do czterech następujących kategorii:

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

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

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

- a) pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej; oraz



c) inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

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

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

a) zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmują się w przychodach lub kosztach;

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

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

Spółka wycenia posiadane udziały w jednostkach podporządkowanych po koszcie.

Leasing

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

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

Aktywa obrotowe

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych 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 z uwzględnieniem zasad rachunkowości właściwych dla aktywów finansowych w zależności od kategorii, do której dany składnik inwestycji krótkoterminowych został zakwalifikowany.

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

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



Pasywa

1. Zobowiązania Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które to wycenia się według wartości godziwej. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie sprzedaży ustalonym w Banku z którego usług korzysta jednostka. Operacje zakupu skutkujące powstawaniem zobowiązań w walutach obcych 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

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

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

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

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

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

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

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

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rozliczenia międzyokresowe

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

- Czynnich rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;

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

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

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



- Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:
 - Ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób.

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

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

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

Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obciążeń bieżących
- Części odroczonej podatku

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



ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI

Elementy wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

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

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

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

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej – wersja kalkulacyjna.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- działalność podstawowa, do której zalicza się: działalność usługową, działalność handlową,

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

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

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



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

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe koszty i przychody operacyjne Spółka identyfikuje zgodnie z MSSF

Metoda ustalania zysku (straty) z działalności gospodarczej

Przychodami finansowymi w jednostce są między innymi:

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

Do kosztów finansowych jednostka zalicza w szczególności:

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

Metoda ustalania zysku (straty) brutto

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

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

Metoda ustalania zysku (straty) netto

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



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

- część bieżącą,
- część odroczonej.

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

Ustalenie zysku (straty) netto

Zysk lub strata brutto

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

Zysk lub strata netto

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpis aktualizujący wartość należności

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

Odpis aktualizujący wartość zapasów

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

Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach zależnych

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



Rezerwy

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

Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki. Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 lipca 2009 roku. Wszystkie opisane poniżej zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego oraz zaprezentowanych okresów porównawczych.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

1. Zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Wydana przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku, zatwierdzona przez UE w dniu 23 grudnia 2009 roku. Jednostka stosuje tę zmianę do rocznych okresów obrotowych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2010 roku i później. (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 1293/2009).
2. Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji, które precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej). Wydane przez RMSR w dniu 18 czerwca 2009 roku, zatwierdzone przez UE w dniu 23 marca 2010 roku. Jednostka stosuje te zmiany w odniesieniu do rocznych okresów obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później. (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 244/2010).
3. Zmiany do MSSF 1, zgodnie z którymi jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalenia, czy umowa zawiera leasing. Wydane przez RMSR w dniu 23 lipca 2009 roku, zatwierdzone przez UE w dniu 23 czerwca 2010 roku. Jednostka stosuje te zmiany w odniesieniu do rocznych okresów obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później. (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 550/2010).
4. Zmiany do MSSF 7 oraz MSSF 1. Jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie miały dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 roku. Celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Wydane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku, zatwierdzone przez UE w dniu 30 czerwca 2010 roku. Jednostka stosuje te zmiany w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i później. (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 574/2010).
5. Interpretacja KIMSF 19: W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 "Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy



instrumentów kapitałowych". Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegocjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Przyjęcie KIMSF 19 pociąga za sobą konieczność wprowadzenia zmian do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 celem zapewnienia spójności międzynarodowych standardów rachunkowości. Wydane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku, zatwierdzone przez UE w dniu 23 lipca 2010 roku. Jednostka stosuje KIMSF 19 oraz zmianę do MSSF 1 wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r. (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 662/2010).

Różnice pomiędzy MSSF wydanymi przez RMSR a MSSF zatwierdzonymi przez UE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego tj. 31 grudnia 2010 roku, różnice pomiędzy MSSF wydanymi przez RMSR a MSSF zatwierdzonymi przez UE sprowadzają się do następujących standardów/ interpretacji¹:

1. Zmiany do MSR 12, Podatek odroczony: realizacja aktywów; obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2012 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE 2 kwartał 2011 roku).
2. Zmiany do MSSF 1, Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy; obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2011 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE 2 kwartał 2011 roku).
3. Doroczne poprawki do MSSF/MSR 2010; wydane 10 maja 2010 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE 1 kwartał 2011 roku).
4. Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji; wydane w październiku 2010 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE 2 kwartał 2011 roku).
5. MSSF 9 Instrumenty finansowe, wprowadzający nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych; wydany 12 listopada 2009 roku, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku (w przyszłości ten MSSF ma zastąpić MSR 39, Nie określono przewidywanego terminu zatwierdzenia przez UE).

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie obowiązywały na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

1. Aktualizacja MSR 24: W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, zwany dalej "zaktualizowanym MSR 24". Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązаныmi. Przyjęcie zaktualizowanego MSR 24 pociąga za sobą konieczność wprowadzenia zmian do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 8 celem zapewnienia spójności międzynarodowych standardów rachunkowości. Wydane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku, zatwierdzone przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku. Jednostka stosuje MSR 24 oraz zmiany do MSSF 8 wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r. (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 632/2010).
2. Zmiany do IFRIC 14: W dniu 15 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości

ię

¹ http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/docs/ifrs/endorsements_en.pdf



Finansowej (IFRIC) opublikował dokument Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania zawierający zmiany do Interpretacji IFRIC 14. Celem tych zmian jest usunięcie niezamierzonych skutków IFRIC 14 w sytuacjach, kiedy jednostka, która jest objęta minimalnymi wymogami finansowania, dokonuje przedpłaty składek i w określonych okolicznościach byłaby zmuszona do ujęcia ich jako koszt. Jeżeli program określonych świadczeń jest objęty minimalnymi wymogami finansowania, to zgodnie ze zmianami do IFRIC 14 taka przedpłata, podobnie jak każda inna przedpłata, musi być traktowana jako składnik aktywów. Wydane przez RMSR w dniu 15 listopada 2009 roku, zatwierdzone przez UE w dniu 19 lipca 2010 roku. Jednostka stosuje zmiany do IFRIC 14 wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r. (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 633/2010).

Według wstępnej oceny zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

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

Okres/kurs	Kurs średni (PLN/EUR)*	Kurs minimalny (PLN/EUR)	Kurs maksymalny (PLN/EUR)	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR)
01.07.2010 – 31.12.2010	4,0045	3.9603	4.0734	3.9603
01.07.2009 – 30.06.2010	4,0836	3,8622	4,2430	4, 1458
01.07.2009 – 31.12.2009	4.1629	4.0998	4.2430	4.1082

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

Źródło: Archiwum kursów walut NBP

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

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

Kurs na dzień 31.12.2010 roku wynosił 1 EURO = 3,9603 PLN

Kurs na dzień 30.06.2010 roku wynosił 1 EURO = 4,1458 PLN

– Kurs na dzień 31.12.2009 roku wynosił 1 EURO = 4,1082 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 01.07.2009 – 31.12.2009 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4.1629 PLN

– kurs średni w okresie 01.07.2009 – 30.06.2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = .4,0836 PLN

– kurs średni w okresie 01.07.2008 – 31.12.2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0045 PLN

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



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	201007-201012		200907-201006		200907-200912	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 201	35 011	194 468	47 622	106 910	25 682
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 124	12 017	60 019	14 698	29 298	7 038
III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 209	12 788	71 867	17 599	41 774	10 035
IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 470	2 864	13 116	3 212	10 261	2 465
V Zysk (strata) brutto	10 424	2 603	10 126	2 480	10 103	2 427
VI Zysk (strata) netto	7 578	1 892	9 326	2 284	9 146	2 197
VII Aktywa razem	196 977	49 738	138 774	33 473	150 928	36 738
VIII Rzeczowe aktywa trwałe	51 838	13 089	44 486	10 730	43 110	10 494
IX Inwestycje długoterminowe	11 794	2 978	10 728	2 588	6 462	1 573
X Zapasy	36 770	9 285	31 269	7 542	28 104	6 841
XI Należności krótkoterminowe	83 335	21 043	38 036	9 175	62 645	15 249
XII Zobowiązania krótkoterminowe	115 934	29 274	67 198	16 209	69 650	16 954
XIII Zobowiązania długoterminowe	11 526	2 910	7 832	1 889	16 129	3 926
IV Kapitał własny	56 873	14 361	52 855	12 749	53 615	13 051
XV Kapitał zakładowy	2 100	530	2 100	507	2 100	511
XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 476	-6 612	13 651	3 343	-2 447	-588
XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 575	-2 641	-9 970	-2 441	-1 729	-415
XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 392	8 838	-2 812	-689	2 824	678
IX Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 659	-414	869	213	-1 352	-325
XX. Średnioważona liczba akcji w tys (szt)	20 179	20 179	20 626	20 626	21 000	21 000
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0.38	0.09	0.45	0.11	0.44	0.10
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0.38	0.09	0.45	0.11	0.44	0.10
XXIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.82	0.71	2.56	0.62	2.55	0.62
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.82	0.71	2.56	0.62	2.55	0.62
XXV Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	0.19	0.04	0.19	0.04	0.15	0.04

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. 23.02.2011



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	201007-201012		200907-201006		200907-200912	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 201	35 011	194 468	47 622	106 910	25 682
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 124	12 017	60 019	14 698	29 298	7 038
III Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 209	12 788	71 867	17 599	41 774	10 035
IV Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 470	2 864	13 116	3 212	10 261	2 465
V Zysk (strata) brutto	10 424	2 603	10 126	2 480	10 103	2 427
VI Zysk (strata) netto	7 578	1 892	9 326	2 284	9 146	2 197
VII Aktywa razem	196 977	49 738	138 774	33 473	150 928	36 738
VIII Rzeczowe aktywa trwałe	51 838	13 089	44 486	10 730	43 110	10 494
IX Inwestycje długoterminowe	11 794	2 978	10 728	2 588	6 462	1 573
X Zapasy	36 770	9 285	31 269	7 542	28 104	6 841
XI.Należności krótkoterminowe	83 335	21 043	38 036	9 175	62 645	15 249
XII Zobowiązania krótkoterminowe	115 934	29 274	67 198	16 209	69 650	16 954
XIII Zobowiązania długoterminowe	11 526	2 910	7 832	1 889	16 129	3 926
IV Kapitał własny	56 873	14 361	52 855	12 749	53 615	13 051
XV Kapitał zakładowy	2 100	530	2 100	507	2 100	511
XVI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 476	-6 612	13 651	3 343	-2 447	-588
XVII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 575	-2 641	-9 970	-2 441	-1 729	-415
XVIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 392	8 838	-2 812	-689	2 824	678
IX Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 659	-414	869	213	-1 352	-325
XX. Średnioważona liczba akcji w tys (szt)	20 179	20 179	20 626	20 626	21 000	21 000
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0.38	0.09	0.45	0.11	0.44	0.10
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0.38	0.09	0.45	0.11	0.44	0.10
XXIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.82	0.71	2.56	0.62	2.55	0.62
XXIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2.82	0.71	2.56	0.62	2.55	0.62
XXV Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	0.19	0.04	0.19	0.04	0.15	0.04

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		67 817.0	59 480.0	55 147.0
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		514.0	539.0	714.0
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		2 213.0	2 213.0	2 213.0
3. Rzeczowe aktywa trwałe		51 838.0	44 486.0	43 110.0
4. Należności długoterminowe		0.0	0.0	0.0
4.1. Od jednostek powiązanych		0.0	0.0	0.0
4.2. Od pozostałych jednostek		0.0	0.0	0.0
5. Inwestycje długoterminowe		11 794.0	10 728.0	6 462.0
5.1. Nieruchomości		0.0	0.0	0.0
5.2. Wartości niematerialne i prawne		0.0	0.0	0.0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1	11 794.0	10 728.0	6 462.0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		428.0	434.0	426.0
b) w pozostałych jednostkach		11 366.0	10 294.0	6 036.0
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 458.0	1 514.0	2 648.0
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 458.0	1 514.0	2 648.0
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		129 160.0	79 294.0	95 781.0
1. Zapasy	2	36 770.0	31 269.0	28 104.0
2. Należności krótkoterminowe	3	83 335.0	38 036.0	62 645.0
2.1. Od jednostek powiązanych		456.0	704.0	1 850.0
2.2. Od pozostałych jednostek		82 879.0	37 332.0	60 795.0
- z tytułu dostaw i usług		78 674.0	32 425.0	58 435.0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 193.0	3 975.0	1 694.0
- pozostałe		1 012.0	932.0	666.0
3. Inwestycje krótkoterminowe		8 540.0	9 480.0	4 547.0
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 540.0	9 480.0	4 547.0
a) w jednostkach powiązanych		3 558.0	3 939.0	3 398.0
b) w pozostałych jednostkach		3 758.0	2 658.0	487.0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 224.0	2 883.0	662.0
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		515.0	509.0	485.0
A k t y w a r a z e m		196 977.0	138 774.0	150 928.0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
P a s y w a				
I. Kapitał własny		56 873.0	52 855.0	53 615.0
1. Kapitał zakładowy	4	2 100.0	2 100.0	2 100.0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	5	-4 244.0	-3 317.0	-1 681.0
4. Kapitał zapasowy	6	49 484.0	49 207.0	49 197.0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	7	-888.0	-1 775.0	-2 366.0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		393.0	105.0	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 450.0	-2 791.0	-2 781.0
8. Zysk (strata) netto		7 578.0	9 326.0	9 146.0
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Kapitały mniejszości		1 978.0	923.0	1 016.0
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		138 126.0	84 996.0	96 297.0
1. Rezerwy na zobowiązania		1 490.0	1 580.0	1 436.0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		675.0	565.0	523.0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		411.0	508.0	428.0
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa		411.0	508.0	428.0
1.3. Pozostałe rezerwy		404.0	507.0	485.0
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		404.0	507.0	485.0
2. Zobowiązania długoterminowe	8	11 526.0	7 832.0	16 129.0
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek		11 526.0	7 832.0	16 129.0
3. Zobowiązania krótkoterminowe		115 934.0	67 198.0	69 650.0
3.1. Wobec jednostek powiązanych		3 820.0	39.0	
3.2. Wobec pozostałych jednostek		112 114.0	67 159.0	69 650.0
- kredyty i pożyczki		78 084.0	46 345.0	40 522.0
- z tytułu dostaw i usług		31 469.0	19 153.0	26 139.0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 648.0	857.0	2 112.0
- pozostałe		913.0	804.0	877.0
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe		9 176.0	8 386.0	9 082.0
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		9 176.0	8 386.0	9 082.0
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		9 176.0	8 386.0	9 082.0
P a s y w a r a z e m		196 977.0	138 774.0	150 928.0
Wartość księgową	9	56 873.00	52 855.00	53 615.00
Liczba akcji		20 178 667	20 625 968	21 000 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	9	2.82	2.56	2.55
Rozwodniona liczba akcji		20 178 667	20 625 968	21 000 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	9	2.82	2.56	2.55

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
1. Należności warunkowe		0.0	0.0	0.0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
2. Zobowiązania warunkowe		13 351.0	18 869.0	12 056.0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		7 000.0	7 000.0	9 700.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		7 000.0	7 000.0	9 700.0
-				
...				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		6 351.0	11 869.0	2 356.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		316.0	6 044.0	315.0
- akredytywy		6 035.0	5 825.0	2 041.0
-				
...				
3. Inne (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
-				
...				
Pozycje pozabilansowe, razem		13 351.0	18 869.0	12 056.0

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

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

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

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		140 201.0	194 468.0	106 910.0
- od jednostek powiązanych		166.0	4 102.0	2 131.0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		82 009.0	116 093.0	67 888.0
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		58 192.0	78 375.0	39 022.0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		99 333.0	131 886.0	71 072.0
- do jednostek powiązanych		157.0	2 810.0	1 047.0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		51 209.0	71 867.0	41 774.0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		48 124.0	60 019.0	29 298.0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		40 868.0	62 582.0	35 838.0
IV. Koszty sprzedaży		20 801.0	35 841.0	19 110.0
V. Koszty ogólnego zarządu		9 339.0	12 691.0	5 651.0
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		10 728.0	14 050.0	11 077.0
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 523.0	2 377.0	585.0
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		56.0	0.0	11.0
2. Dotacje		307.0	259.0	113.0
3. Inne przychody operacyjne		1 160.0	2 118.0	461.0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		781.0	3 311.0	1 401.0
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		72.0	933.0	
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		87.0	196.0	880.0
3. Inne koszty operacyjne		622.0	2 182.0	521.0
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		11 470.0	13 116.0	10 261.0
X. Przychody finansowe		1 683.0	1 249.0	969.0
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0.0	0.0	0.0
- od jednostek powiązanych		0.0	0.0	0.0
2. Odsetki, w tym:		202.0	505.0	192.0
- od jednostek powiązanych		0.0	0.0	0.0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0.0	0.0	0.0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0.0	360.0	213.0
5. Inne		1 481.0	384.0	564.0
XI. Koszty finansowe		2 729.0	4 239.0	1 127.0
1. Odsetki, w tym:		1 658.0	2 172.0	1 030.0
- dla jednostek powiązanych		0.0	0.0	0.0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0.0	0.0	0.0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0.0	0.0	0.0
4. Inne		1 071.0	2 067.0	97.0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		10 424.0	10 126.0	10 103.0
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0.0	0.0	0.0
1. Zyski nadzwyczajne		0.0	0.0	0.0
2. Straty nadzwyczajne		0.0	0.0	0.0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		10 424.0	10 126.0	10 103.0
XV. Podatek dochodowy		1 882.0	952.0	1 016.0
a) część bieżąca		1 924.0	1 582.0	2 679.0
b) część odroczone		-42.0	-630.0	-1 663.0
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Udział mniejszości w zyskach (stratach) netto		-964.0	152.0	59.0
XIX. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		7 578.0	9 326.0	9 146.0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
I. Zysk (strata) netto		7 578.0	9 326.0	9 146.0
II. Inne całkowite dochody, w tym:		887.0	1 822.0	1 231.0
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 095.0	2 249.0	1 519.8
2. Rachunkowość zabezpieczeń				
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego				
4. Zyski i straty aktuarialne				
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-208.1	-427.3	-288.8
III. Całkowite dochody ogółem		8 465.0	11 148.0	10 377.0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	201007-201012	200907-201006	200907-200912
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	10 424	10 126	10 103
II. Korekty razem	-36 900	3 525	-12 550
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	2 054	3 447	1 670
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 782	693	448
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 330	1 820	924
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	173	-349	-228
6. Zmiana stanu rezerw	-346	-37	-1 072
7. Zmiana stanu zapasów	-5 500	-4 679	-1 515
8. Zmiana stanu należności	-41 407	3 576	-21 077
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 386	-5 024	3 678
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	954	5 573	5 644
11. Inne korekty	286	105	-6
12. Podatek dochodowy	-1 048	-1 600	-1 016
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-26 476	13 651	-2 447
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	350	499	451
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	223	91	64
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	37	408	387
a) w jednostkach powiązanych	37	203	0
- zbycie aktywów finansowych	37		
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		203	
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach	0	205	387
- zbycie aktywów finansowych		0	
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		195	387
- odsetki		10	
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne	90	0	
II. Wydatki	10 925	10 469	2 180
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 553	4 639	1 978
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 372	5 830	202
a) w jednostkach powiązanych	159	210	202
- nabycie aktywów finansowych	159	210	202
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 213	5 620	0
- nabycie aktywów finansowych	1 213	5 029	
- udzielone pożyczki długoterminowe		591	
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10 575	-9 970	-1 729
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	40 197	16 121	6 800
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		960	4 285
2. Kredyty i pożyczki	40 032	15 161	2 515
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	165	0	
II. Wydatki	4 805	18 933	3 976
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	927	2 824	1 188
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 298	14 156	1 863
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	1 580	1 953	925
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	35 392	-2 812	2 824
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 659	869	-1 352
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 659	869	-1 352
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 883	2 014	2 014
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 224	2 883	662
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
I. Stan na 1 lipca 2010 roku	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 207,0	-1 775,0	105,0	-2 791,0	9 326,0	0,0	52 855,0	923,0	53 778,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0		0,0
b) rozliczenie połączenia z MOGO										0,0		0,0
II. Stan na 1 lipca 2010 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 207,0	-1 775,0	105,0	-2 791,0	9 326,0	0,0	52 855,0	923,0	53 778,0
a) emisja akcji zwykłych										0,0		0,0
b) nabycie akcji własnych			-927,0							-927,0		-927,0
c) wypłata dywidendy								-3 818,0		-3 818,0		-3 818,0
d) wynik netto wynikający ze zbycia udziałów spółki Gardenia Sp. z o.o.										0,0	858,0	858,0
e) udziały niesprawujące kontroli wynikające ze zbycia udziałów w spółce Gardenia Sp. z o.o.										0,0	91,0	91,0
e) powiązany podatek dochodowy										0,0		0,0
f) ujęcie płatności dokonanych w formie akcji						288,0				288,0		288,0
g) inne całkowite dochody ogółem					887,0			7 578,0		8 465,0	106,0	8 571,0
h) podział wyniku				277,0			5 241,0	-5 508,0		10,0		10,0
III. Stan na 31 grudnia 2010 roku	2 100,0	0,0	-4 244,0	49 484,0	-888,0	393,0	2 450,0	7 578,0	0,0	56 873,0	1 978,0	58 851,0

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
I. Stan na 1 lipca 2009 roku	2 100,0	0,0	-493,0	48 508,0	-3 597,0	0,0	-1 083,0		0,0	45 435,0	236,0	45 671,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości							-928,0			-928,0		-928,0
b) rozliczenie połączenia z MOGO										0,0		0,0
II. Stan na 1 lipca 2009 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-493,0	48 508,0	-3 597,0	0,0	-2 011,0	0,0	0,0	44 507,0	236,0	44 743,0
a) emisja akcji zwykłych										0,0		0,0
b) nabycie akcji własnych			-2 824,0							-2 824,0		-2 824,0
c) wypłata dywidendy										0,0		0,0
d) dodatkowe udziały wynikające z nabycia spółki Gardenia Sp. z o.o.				-90,0						-90,0	-112,0	-202,0
e) udziały niesprawujące kontroli wynikające z objęcia podwyższonego kapitału w spółce Gardenia Sp. z o.o.				9,0						9,0	951,0	960,0
e) ujęcie płatności dokonanych w formie akcji						105,0				105,0		105,0
f) inne całkowite dochody ogółem					1 822,0			9 326,0		11 148,0	-152,0	10 996,0
g) podział wyniku				780,0			-780,0			0,0		0,0
III. Stan na 30 czerwca 2010 roku	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 207,0	-1 775,0	105,0	-2 791,0	9 326,0	0,0	52 855,0	923,0	53 778,0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
I. Stan na 1 lipca 2009 roku	2 100,0	0,0	-493,0	48 508,0	-3 597,0	0,0	-1 083,0		0,0	45 435,0	236,0	45 671,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości							-928,0			-928,0		-928,0
b) rozliczenie połączenia z MOGO										0,0		0,0
II. Stan na 1 lipca 2009 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-493,0	48 508,0	-3 597,0	0,0	-2 011,0	0,0	0,0	44 507,0	236,0	44 743,0
a) emisja akcji zwykłych										0,0		0,0
b) nabycie akcji własnych			-1 188,0							-1 188,0		-1 188,0
c) wypłata dywidendy										0,0		0,0
d) dodatkowe udziały wynikające z nabycia spółki Gardenia Sp. z o.o.				-90,0						-90,0	-112,0	-202,0
e) udziały niesprawujące kontroli wynikające z objęcia podwyższonego kapitału w spółce Gardenia Sp. z o.o.				9,0						9,0	951,0	960,0
f) inne całkowite dochody ogółem					1 231,0			9 146,0		10 377,0	-59,0	10 318,0
g) podział wyniku				770,0			-770,0			0,0		0,0
III. Stan na 31 grudnia 2009 roku	2 100,0	0,0	-1 681,0	49 197,0	-2 366,0	0,0	-2 781,0	9 146,0	0,0	53 615,0	1 016,0	54 631,0

Nota 1

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) w jednostkach zależnych	428	434	426
- udziały lub akcje	428	434	426
- udzielone pożyczki			
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	11 366	10 294	6 036
- udziały lub akcje	11 366	10 294	6 036
- udzielone pożyczki			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	11 794	10 728	6 462

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) stan na początek okresu	10 728	4 942	4 942
-	10 728	4 942	4 942
b) zwiększenia (z tytułu)	1 067	3 537	1 520
- podwyższenie kapitału i nabycie udziałów/akcji	36	3 537	202
- wniesienie dopłat zwrotnych			
- przywrócenie wartości udziałów	1 031		
- udzielona pożyczka			
- akcje			1 318
c) zmniejszenia (z tytułu)	-1	-2 249	0
- odpis trwałej utraty wartości udziałów	-62	-2 249	
- zbycie udziałów/akcji	61		
d) stan na koniec okresu	11 794	10 728	6 462

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) w walucie polskiej	11 570	10 504	6 238
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	224	224	224
b1. jednostka/waluta USD	65	65	65
tys. zł	224	224	224
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	11 794	10 728	6 462

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	11 366	10 294	6 036
a) akcje (wartość bilansowa):	11 366	10 294	6 036
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1 097	-2 402	-2 921
- wartość na początek okresu	10 294	4 516	4 516
- wartość według cen nabycia	12 463	12 696	8 957
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	428	434	426
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	428	434	426
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-108	-108	-108
- wartość na początek okresu	434	426	426
- wartość według cen nabycia	536	542	534
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	12 999	13 238	9 491
Wartość na początek okresu, razem	10 728	4 942	4 942
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-1 205	-2 510	-3 029
Wartość bilansowa, razem	11 794	10 728	6 462

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2010												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	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.	Żytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
3	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul.Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	30-03-2010	8	0	8	50%	50%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2009												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	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.	Żytomierz, Ukraina	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	522	-96	426	90%	90%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - ed. 31.12.2010																	
Lp.	a		m					n			o		p	r	s	t	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			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	
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12		0	0	0	0					12	0	0	0	
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-455	206		0	-661	-763	102	3 896	3 423	473	3 055	0	3 055	3 441	1 185	0
3	Bakar Ukraina	21	15	-5	0		0	11	6631	0	6631	4062	0	4062	6652	6473	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - ed. 30.06.2010																	
Lp.	a		m					n			o		p	r	s	t	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			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	
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12		0	0	0	0	0					12	0	0	0
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-643	234		0	-880	-917	37	4 634	3 921	714	2 276	0	2 276	3 991	6 840	0
3	Bakar Ukraina	16	16		0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	0	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - ed. 31.12.2009																	
Lp.	a		m					n			o		p	r	s	t	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			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	
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12		0	0	0	0	0					12	0	0	0
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-699	207		0	-904	-796	-108	5 483	3 494	1 988	2 987	0	2 987	4 784	3 249	0

Nota 2

ZAPASY	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) materiały	5 304	4 434	3 975
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	1
c) produkty gotowe	7 638	7 154	6 243
d) towary	23 626	17 854	17 734
e) zaliczki na dostawy	202	1 827	151
Zapasy, razem	36 770	31 269	28 104

Nota 3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) od jednostek powiązanych	456	704	1 850
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	452	700	1 784
- do 12 miesięcy	452	700	1 784
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	4	4	66
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	82 879	37 332	60 795
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	78 674	32 425	58 435
- do 12 miesięcy	78 674	32 425	58 435
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	3 193	3 975	1 694
- inne	510	428	163
- dochodzone na drodze sądowej	502	504	503
Należności krótkoterminowe netto, razem	83 335	38 036	62 645
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 348	1 368	1 613
Należności krótkoterminowe brutto, razem	84 683	39 404	64 258

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	452	700	1 784
- od jednostek zależnych	452	700	1 784
b) inne, w tym:	0	4	66
- od jednostek zależnych	0	4	66
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	452	704	1 850
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	452	704	1 850

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	201007-201012	200907-201006	200907-200912
Stan na początek okresu	1 368	921	921
a) zwiększenia (z tytułu)	87	1 475	720
- odpis aktualizujący należności na pozostałych jednostkach	87	1 475	720
b) zmniejszenia (z tytułu)	107	1 028	28
- rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek	107	1 028	28
okresu	1 348	1 368	1 613

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) w walucie polskiej	69 205	30 272	61 237
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 478	9 132	1 408
b1. jednostka/waluta EUR	1 742	777	324
tys. zł	6 898	3 217	1 332
b2. jednostka/waluta USD	2 850	1 652	27
tys. zł	8 441	5 540	76
b3. jednostka/waluta SKK	44		
tys. zł			
...			
pozostałe waluty w tys. zł	139		
Należności krótkoterminowe, razem	84 683	39 404	62 645

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) do 1 miesiąca	71 370.0	31 057.0	57 689.0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 668.0	5 696.0	2 211.0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 922.0	903.0	757.0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 391.0	299.0	805.0
e) powyżej 1 roku	1 332.0	1 449.0	2 796.0
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	84 683.0	39 404.0	64 258.0
g) odpisy aktualizujące wartość należności	1 348.0	1 368.0	1 613.0
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	83 335.0	38 036.0	62 645.0

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży

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

Nota 4

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201007-201012								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		10 000 000.0	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
Liczba akcji razem				21 000 000.0				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 200907-201006								
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
Liczba akcji razem				21 000 000.0				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 200907-200912								
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
Liczba akcji razem				21 000 000.0				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 31.12.2010

- 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.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 30.06.2010

- 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.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 31.12.2009

- 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 31.12.2010

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
		%		(%)
Anvik Holdings Limited	7 465 769	35.55	746 576.9	35.55
Marian Owerko	3 032 573	14.44	303 257.3	14.44
Artur Ungier	1 375 770	6.55	137 577.0	6.55
QUERCUS TFI S.A.	1 065 634	5.08	106 563.4	5.08
Pozostali	8 060 254	38.38	806 025.4	38.38
Razem	21 000 000	100.00	2 100 000.0	100.00

Nota 5

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
906276	4244	4244	w celu umorzenia	

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

Nota 6

KAPITAŁ ZAPASOWY	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 999	16 999	16 999
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	32 485	32 208	47
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			-81
e) inny (wg rodzaju)		0	0
- odpisy z zysku netto			32 232
...			
Kapitał zapasowy, razem	49 484	49 207	49 197

Nota 7

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych			
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-1 096	-2 191	-2 921
- z wyceny instrumentów zabezpieczających			
c) z tytułu podatku odroczonego	208	416	555
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
-			
...			
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-888	-1 775	-2 366

Nota 7a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
- program opcji na akcje Teodor	98	52	0
- program opcji na akcje Matador	295	53	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	393	105	0

Nota 8

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) wobec jednostek zależnych	3 820	39	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 820	31	0
- do 12 miesięcy	3 820	31	
- inne (wg rodzaju)		8	
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	112 114	67 159	69 650
- kredyty i pożyczki, w tym:	78 084	46 345	40 522
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 469	19 153	26 139
- do 12 miesięcy	31 469	19 153	26 139
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 648	857	2 112
- z tytułu wynagrodzeń	815	703	792
- inne (wg rodzaju)	98	101	85
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	115 934	67 198	69 650

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) w walucie polskiej	86 086	57 435	62 756
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	29 848	9 763	6 894
b1. jednostka/waluta tys/EUR	2 954	1 437	1 278
tys. zł	11 696	3 520	5 249
b2. jednostka/waluta tys/USD	1 942	977	578
tys. zł	5 759	3 282	1 645
b3. jednostka/waluta tys/CHF	3 914	870	
tys. zł	12 393	2 491	
...			
pozostałe waluty w tys. zł			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	115 934	67 198	69 650

Nota 9

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

Na dzień 31.12.2010: wartość księgowa 56 873 tys. zł. / liczba akcji 20.179 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2.82 zł.

Na dzień 30.06.2010: wartość księgowa 52 855 tys. zł. / średnioważona liczba akcji 20.626 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2.56 zł.

Na dzień 31.12.2009: wartość księgowa 53 615 tys. zł. / liczba akcji 21.000 tys. szt = wartość księgowa na jedną akcję 2.55 zł.

Nota 10

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
I. Zysk (strata) brutto	10 424	10 126	10 103
II. Korekty razem	-36 900	3 525	-12 550
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	2 054	3 447	1 670
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 782	693	448
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 330	1 820	924
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	173	-349	-228
6. Zmiana stanu rezerw	-346	-37	-1 072
7. Zmiana stanu zapasów	-5 500	-4 679	-1 515
8. Zmiana stanu należności	-41 407	3 576	-21 077
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 386	-5 024	3 678
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	954	5 573	5 644
11. Inne korekty	286	105	-6
12. Podatek dochodowy	-1 048	-1 600	-1 016
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-26 476	13 651	-2 447

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
23.02.2011	Marian Owerko	Prezes Zarządu	23-02-2011
23.02.2011	Artur Ungier	Wice Prezes Zarządu	Jadwiga Raszko vel Rzepa
23.02.2011	Paweł Poruszek	Wice Prezes Zarządu	Główna Księgowa
		
			podpis



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BAKALLAND S.A. za okres 01-07-2010 do 31-12-2010

Dodatkowa nota objaśniająca nr 1

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Bakalland S.A. 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
- Bakar Spółka z o.o. z siedzibą na Ukrainie

o łącznej wartości 428 tys. zł.

Podmioty pozostałe - o łącznej wartości 11 366 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Grupę wartości udziałów i akcji w podziale na poszczególne okresy sprawozdawcze przedstawia nota objaśniająca nr 4a do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone i należności

W dniu 8 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy BAKALLAND Ukraina Sp. o.o. zwanej pożyczkobiorcą a BAKALLAND S.A. zwanej pożyczkodawcą. Zgodnie z warunkami umowy spółka BAKALLAND S.A. udzieli pożyczki w wysokości 1.500.000,-USD na okres 30 miesięcy od dnia dokonania zapłaty nie dłużej jednak niż do dnia 28 lutego 2011 roku. Za korzystanie z pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki według zmiennej stopy procentowej równej 3M Libor USD plus cztery punkty procentowe. Przedmiotowa pożyczka jest przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności spółki BAKALLAND Ukraina, 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. 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych. Wartość powyższej pożyczki wyniosła na dzień bilansowy 3 558 tys. zł. Odsetki za okres od 01 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 wyniosły 74 tys. zł.

W roku obrotowym 2009/2010 Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi niepowiązanemu. w wysokości 200 tys. USD Wysokość oprocentowania pożyczki wynosi 1,8% w stosunku miesięcznym. Wartość pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 wyniosła 392 tys. zł. wraz z odsetkami w wys.37 tys. Zł (wartość pożyczki w USD wyniosła 132 tys. USD).



Ponadto wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31.12.2010r. 79 126 tys. zł (na dzień 30.06.2010r. 33 124 tys. zł oraz 60 285 tys. zł na dzień 31.12.2009 r.). Należności pozostałe wyniosły na dzień bilansowy 514 tys. zł, a należności dochodzone na drodze sądowej 502 tys. zł. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na 31.12.2010r. 1 224tys. zł (na 30.06.2010r. 2 883 tys. zł, oraz 662 tys. zł. na 31.12.2009 r.)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

W prezentowanym okresie Grupa nie nabyła dodatkowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (udziały w pozostałych jednostkach) na dzień 31-12-2010 r. wyniosła 458 tys zł (na dzień 30-06-2010 r. wartość ta wyniosła 633 tys. zł.)

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka Bakalland Brands posiada:

- 2 obligacje imienne serii A o łącznej wartości nominalnej 1.000 tys zł. oraz 1 obligację imienną serii B o łącznej wartości 500 tys. Zł. Obligacje oprocentowane są wysokości 8% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 października 2010 roku.
- 1 obligację imienną serii C o wartości 500 tys zł, oprocentowanych w wysokości 8% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji, termin wykupu ustalony na 28 lutego 2011 roku
- 8 obligacji imiennych serii A na łączną kwotę 800 tys zł oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji, termin wykupu ustalony na 30 kwietnia 2011 roku,
- 3 obligacje imienne serii D na łączną kwotę 1560 tys zł, oprocentowanych w wysokości 8% w skali roku płatne w dniu wykupu obligacji, termin wykupu ustalony na 30 kwietnia 2011 roku,

Na dzień bilansowy Spółka oszacowała odsetki w wysokości 248 tys. zł. Wartość bilansowa obligacji na dzień bilansowy wyniosła 2 908 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Nazwa Banku / Jednostki	na 31.12.2010		na 30.06.2010		na 31.12.2009	
	stan	odsetki	stan	odsetki	stan	odsetki
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. Zł
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.			2 301			
BRE BANK S.A.						
wielowalutowy	27 990	498	22 892	830	21 886	655
(DZ BANK Polska S.A.)						
wielowalutowy	13 129	301	7 047	345	8 157	66
PKO BP SA	9 686	193	7 720	338	9 074	181
BGŻ	28 023	369	12 719	127	9 535	17
HSBC	3 319	126	1 498	210	7 999	111
MR Bank	7 753	168				
Inne	10	3		217		
Razem	89 610	1 658	54 177	2 667	56 651	1 030



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

Ponadto wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniosła na dzień 31.12.2010r. 35 289 tys. zł, oraz 26 139 tys. zł na dzień 31.12.2009 r. i 19 184 tys. zł na dzień 30.06.2010r.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

W prezentowanym okresie grupa nie nabyła dodatkowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (udziały w pozostałych jednostkach) na dzień 30-06-2009 r. wyniosła 458 tyś zł.

Czynniki ryzyka kredytowego

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

Szacowana maksymalna kwota strat wynikająca z ryzyka kredytowego odpowiada wartości bilansowej udzielonych pożyczek i należności. Związane z tym ryzyko kredytowe nie jest skoncentrowane. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych, ponieważ uregulowanie tych zobowiązań może nastąpić jedynie po wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Czynniki ryzyka rynkowego

W związku z prowadzoną działalnością Grupa narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Grupę koncentruje się na polityce zabezpieczaniu kursu kupna waluty poprzez przeprowadzanie codziennej analizy technicznej oraz fundamentalnej rynku, a następnie na jej podstawie zabezpieczeniu się przed ewentualnymi ryzykami, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające ze szczegółowych planów płatności importowanych surowców. Grupa zawiera transakcje dotyczące instrumentów pochodnych takich jak swapy walutowe, walutowe kontrakty forward, a także opcje walutowe, w tym również strategię opcyjne.

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

Niezrealizowane transakcje pochodne w dniu bilansowym

Zgodnie z MSR instrumenty pochodne powinny być wyceniane na dzień bilansowy przez banki, w których transakcje zostały zawarte

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r.:



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

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 grudnia 2009:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2009 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	2009-08-17	2010-01-15	FWD	-73 000	EUR/PLN	0
2	2009-11-06	2010-01-11	FXO Call	200 000	USD/PLN	1 114
3	2009-11-16	2010-01-19	FWD	200 000	USD/PLN	20 664
4	2009-11-16	2010-01-19	FXO Call	500 000	USD/PLN	45 210
5	2009-12-11	2010-02-12	FXO Call	500 000	USD/PLN	53 610
6	2009-12-14	2010-02-26	FX Swap	-100 000	USD/PLN	-2 556
7	2009-12-24	2010-06-18	FWD	-500 000	EUR/PLN	40 442
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						158 484

Emitent wskazuje, iż na dzień 31-12-2010 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 grudnia 2010 roku wynosi 89 610 tys. zł. (w tym: 78 084 tys. zł. kredyty krótkoterminowe, 11 526 tys. zł. kredyty długoterminowe) przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 3 913 000
- zobowiązania w USD – 987 724
- zobowiązania w EUR – 239 268

Dodatkowa nota objaśniająca nr 2

Zobowiązania warunkowe

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

Zabezpieczenia kredytów – stan na 31.12.2010 r.

Hipoteki na nieruchomościach

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 1.080 tys. zł. (dla kredytu wykorzystanego w zł.)
- 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 tys. zł. (dla kredytu wykorzystanego w zł.)
- 4) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 2.500 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)

Wskazane hipoteki 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

- 1) BRE Bank – 5.021 tys. zł.
- 2) DZ Bank – 2.800 tys. zł.
- 3) PKO Bank – 3.000 tys. zł.
- 4) HSBC Bank – 4.000 tys. zł.
- 5) MR Bank – 2.400 tys. zł.
- 6) BGŻ Bank – 2.400 tys. zł.
- 7) BGŻ Bank – 4.800 tys. zł.

Weksle In blanco

- 1) BRE umowa nr 02/176/05/Z/LI
- 2) BRE umowa nr 02/485/06/Z/VU
- 3) DZ Bank umowa nr 2002/mp/0027
- 4) PKO umowa w rachunku bieżącym
- 5) BGŻ umowa nr U/0045578254/0006/2008/2800



- 6) HSBC umowa nr 58/2009
- 7) MR Bank umowa nr 7/RB/2010/KN/06
- 8) BGŻ umowa nr U/0045578254/0007/2010/1
- 9) BGŻ umowa nr U/0004847074/0001/2010/55/00
- 10) BGŻ umowa nr U/0004847074/0002/2010/55/00

Udzielone poręczenia i gwarancje

- gwarancja wystawiona przez HSBC Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH [dawniej Riverside Park] na kwotę 64 939,06 EUR
- gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 zł.
- umowa poręczenia z tytułu udzielonego kredytu spółce Polgrunt Sp. z o.o. na kwotę 7 000 000,00 zł.
- Gwarancja wystawiona przez HSBC na rzecz ARiMR na kwotę 5 777 518,40 zł.

Grupa nie posiada należności warunkowych.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 3

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Stan na 31 grudnia 2010

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	452 PLN 3558 PLN/1201\$ *	0	282
Bakar Ukraina	0	0	0	0

*pożyczka

Stan na 31. grudnia 2009

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	5 272	0	2452

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



Dodatkowa nota objaśniająca nr 4

Średnioroczne zatrudnienie w bieżącym roku

Średnie zatrudnienie w osobach

rok	miesiąc	Bakalland	Bakalland Brands	Polgrunt	Bio Concept Grdenia	razem
2009	VII	133.00	3.39	89.58	2.00	227.97
2009	VIII	135.00	4.00	89.00	2.00	230.00
2009	IX	137.00	4.00	89.00	2.00	232.00
2009	X	143.00	5.00	87.00	2.00	237.00
2009	XI	143.00	5.00	88.00	2.00	238.00
2009	XII	140.00	5.00	88.00	12.00	245.00
2010	VII	96.55	51.39	81.00	11.00	239.94
2010	VIII	99.35	51.45	79.91	11.00	241.71
2010	IX	97.20	52.30	84.99	11.00	245.49
2010	X	97.00	54.48	91.23	11.00	253.71
2010	XI	96.40	56.20	89.37	11.00	252.97
2010	XII	95.35	57.00	91.00	11.00	254.35

Średnie zatrudnienie w etatach

rok	miesiąc	Bakalland	Bakalland Brands	Polgrunt	Bio Concept Gardenia	razem
2009	VII	128.25	3.39	87.71	2.00	221.35
2009	VIII	130.25	4.00	87.13	2.00	223.38
2009	IX	133.25	4.00	87.13	2.00	226.38
2009	X	135.25	5.00	85.13	2.00	227.38
2009	XI	135.25	5.00	86.13	2.00	228.38
2009	XII	132.25	5.00	86.13	9.50	232.88
2010	VII	90.30	51.39	80.80	10.50	232.99
2010	VIII	93.10	51.45	79.28	10.50	234.33
2010	IX	90.95	52.30	84.37	10.50	238.12
2010	X	90.75	54.48	90.64	10.50	245.37
2010	XI	90.15	56.20	88.87	10.50	245.72
2010	XII	89.09	57.00	90.50	10.50	247.09

Dodatkowa nota objaśniająca nr 5

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

WYNAGRODZENIE BRUTTO (W TYS. ZŁ)

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

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

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



Wynagrodzenia Bakalland S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1.	Marian Owerko	241	207
2.	Artur Ungier	198	175
3.	Elżbieta Marciniak *	1	1
4.	Krzysztof Marciniak *	7	7
5.	Paweł Poruszek	161	147
6.	Barbara Dąbrowska *	1	1
7.	Evangelou Evangelos *	0.5	1
8.	Paweł Sobków	0.5	1
	Suma	610	540

* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland SA

Wynagrodzenia Bakalland Brands Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1	Marian Owerko	164	37
2	Artur Ungier	101	29
3	Paweł Poruszek	73	28
	Suma	338	94

Wynagrodzenia Polgrunt Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1	Józef Olejniczak (Polgrunt)	100	72
	Suma	100	72

Wynagrodzenia Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1	Grażyna Skupińska (Gardenia)	63	63
2	Bednarz Bogusław (Gardenia)	60	0
3	Grzegorz Stefański (Gardenia)	0	43
	Suma	123	106

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

Plan opcji na akcje „Teodor”

Zgodnie z Regulaminem Planu Opcji na Akcje „Teodor” zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą w dniu 21 maja 2010 oraz przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 listopada 2010 roku, program uprawnia do objęcia opcji na akcje Spółki w trzech transzach: w dniu 1 lipca 2008, 1 lipca 2009 i 1 lipca 2010. Lista osób uprawnionych dla każdej z trzech transz może



być różna i jest ustalana każdorazowo przed danym dniem objęcia opcji. Jedna opcja uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki na następujących warunkach:

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

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

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 171000 akcji, co stanowi 0,81% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2010 roku.

Nadzór nad realizacją programu obejmuje Rada Nadzorcza, która dokona ostatecznej akceptacji regulaminu, a także przekaze rekomendacje, co do jego przyjęcia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Plan opcji na akcje „Matador”.

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

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

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



Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 588.000 akcji, co stanowi 2,8% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2010 roku.

Nadzór nad realizacją programu obejmuje Rada Nadzorcza, która dokona ostatecznej akceptacji regulaminu, a także przekaze rekomendacje, co do jego przyjęcia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Szczegółowe informacje w zakresie terminów realizacji, terminów objęcia akcji zostaną przekazane do wiadomości publicznej po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą i poddane zatwierdzeniu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wyniki wyceny

Program Teodor

	Transza 1	Transza 2.	Transza 3
Wartość programu (PLN)	15.097,87	127.364,61	128.613,57

Wyniki wyceny

Program „Matador”

Wartość programu (PLN)	1.016.669,74
-------------------------------	--------------

Dodatkowa nota objaśniająca nr 6

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

Po zamknięciu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 stycznia 2011 roku, Emitent nabył 2029 udziałów w spółce „PIFO” Eko-Strefa z siedzibą w Łodzi. Opis transakcji przedstawiony został we wprowadzeniu do skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku obrotowego 2010/2011.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 7

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 8

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W obecnym obrotowym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zasad rachunkowości

Dodatkowa nota objaśniająca nr 9

Możliwość kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej



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

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółki Grupy Kapitałowej.

Dodatkowa nota objaśniająca nr 10

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

Spółka wycenia udziały i akcje 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:

31.12.2010 (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 *	426	-455	-881
Bakar	7	13	+5
Razem wpływ na kapitał	433	-430	-864

Dodatkowa nota objaśniająca nr 12

1 Jednostki objęte konsolidacją na koniec grudnia 2010 roku :

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

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

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

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

2 Spółki wyłączone z konsolidacji , wchodzące w skład grupy kapitałowej Bakalland w dniu 31 grudnia 2010 r.

- Bakalland Ukraina Sp. z o.o.- Żytomierz Ukraina
- Bakar Ukraina Sp. z o.o.
- Uno Tradex Bohemia s.r.o. z siedziba w Czechach

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

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

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

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



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

Dodatkowa nota objaśniająca nr 13

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

W dniu 7 czerwca 2010 roku zawarto umowę z HLB Sarnowski & Wisniewski na badanie:

- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Bakalland SA,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland Brands Sp. z o.o.
- jednostkowego sprawozdania finansowego Polgrunt Sp. z o.o.

za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR oraz wydaniem o nich opinii i raportu z badania.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski i Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 63.000 zł. netto.

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

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

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

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

Dodatkowa nota objaśniająca nr 14

Dzień bilansowy, na który sporządzone zostały sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych

Sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych zostały sporządzone na dzień 31.12.2010 i za okresy zgodne z prezentowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. W przypadku gdy sprawozdanie finansowe sporządzane jest przez jednostkę zależną za inny okres sprawozdawczy, sprawozdanie to jest odpowiednio przekształcane przez Jednostkę dominującą tak, aby zgodne było z zasadami stosowanymi przez Grupę (dotyczy BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

Dodatkowa nota objaśniająca nr 15

Ryzyko związane z sezonowością

Sprzedaż Bakalland S.A. charakteryzuje się znaczną sezonowością. W okresach zwiększonej aktywności gospodarczej, tj. w miesiącach listopad-styczeń (święta Bożego Narodzenia) oraz w miesiącach marzec-kwiecień (święta Wielkanocne)



występuje w Spółce zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w stosunku do średniego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w skali roku. W okresach podwyższonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółka zmuszona jest korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania - kredytów krótkoterminowych, co zwiększa poziom zadłużenia. Polityka finansowa w zakresie uruchomienia zewnętrznych źródeł finansowania była na poziomie zgodnym z rocznym planem finansowym w zatwierdzonym budżecie.

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

Dodatkowa nota objaśniająca nr 16

Segmenty operacyjne

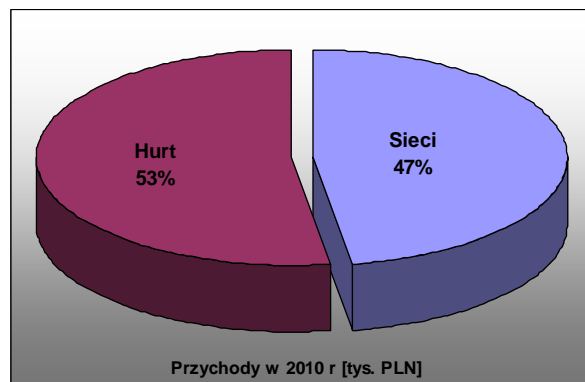
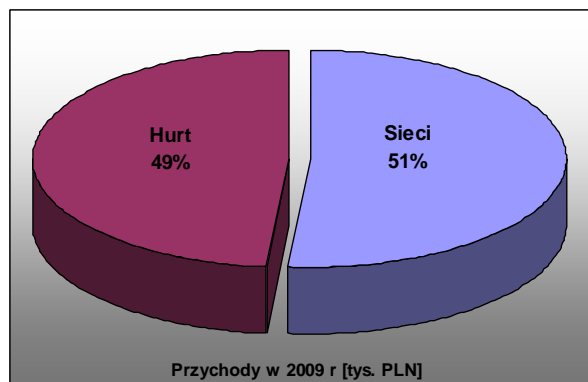
W grupie kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie.

Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży.

Segment	Przychody					
	II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Sieci	39 819	49 323	124%	55 017	66 492	121%
Hurt	32 867	41 526	126%	51 893	73 710	142%
Razem:	72 686	90 849	125%	106 910	140 201	131%

Segment	Koszty					
	II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Sieci	25 472	33 038	130%	35 092	46 003	131%
Hurt	22 636	29 153	129%	35 978	53 330	148%
Razem:	48 107	62 191	129%	71 070	99 333	140%

Segment	Waga					
	II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Sieci	3 229	3 881	120%	4 504	5 218	116%
Hurt	3 774	5 382	143%	6 116	11 067	181%
Razem:	7 003	9 263	132%	10 620	16 285	153%





Podpisy :

Zarząd :

Marian Owerko Prezes Zarządu

Artur Ungier Vice Prezes Zarządu

Paweł Poruszek Vice Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jadwiga Raszko vel Rzepa

Warszawa, dnia 23.02.2011 r



Wybrane dane finansowe Bakalland S.A.	201007-201012		200907-201006		200907-200912	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 021	29 258	178 721	43 766	101 234	24 318
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 783	6 946	46 492	11 385	24 635	5 918
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 938	14 736	75 758	18 552	42 114	10 117
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 381	1 345	8 843	2 165	7 716	1 854
Zysk (strata) brutto	4 674	1 169	6 181	1 514	7 824	1 879
Zysk (strata) netto	3 522	881	5 017	1 229	6 427	1 544
Aktywa razem	255 973	64 635	208 622	50 321	224 485	54 643
Rzeczowe aktywa trwałe	34 815	8 791	29 172	7 037	28 567	6 954
Inwestycje długoterminowe	109 721	27 705	113 032	27 264	108 766	26 475
Zapasy	26 034	6 574	24 279	5 856	19 473	4 740
Należności krótkoterminowe	77 302	19 519	31 517	7 602	58 990	14 359
Zobowiązania krótkoterminowe	92 810	23 435	45 791	11 045	54 893	13 362
Zobowiązania długoterminowe	16 276	4 110	12 332	2 975	16 129	3 926
Kapitał własny	120 854	30 516	124 404	30 007	126 754	30 854
Kapitał zakładowy	2 100	530	2 100	507	2 100	511
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-30 091	-7 524	14 952	3 661	-976	-234
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 867	-1 717	-5 904	-1 446	-913	-219
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 034	8 759	-8 048	-1 971	916	220
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 924	-481	1 000	245	-973	-234

Liczba akcji w tys (szt)	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000
Średnioważona liczba akcji	20 178 667	20 178 667	20 625 968	20 625 968	21 000 000	21 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0.17	0.04	0.24	0.06	0.31	0.07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0.17	0.04	0.24	0.06	0.31	0.07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	5.99	1.51	6.03	1.45	6.04	1.47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	5.99	1.51	6.03	1.45	6.04	1.47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	0.19	0.04	0.19	0.05	0.15	0.04

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		147 355.0	145 057.0	141 682.0
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		1 561.0	1 593.0	2 002.0
- wartość firmy		1 523.0	1 523.0	1 523.0
2. Rzeczowe aktywa trwałe		34 815.0	29 172.0	28 567.0
3. Należności długoterminowe		0.0	0.0	0.0
3.1. Od jednostek powiązanych		0.0	0.0	0.0
3.2. Od pozostałych jednostek		0.0	0.0	0.0
4. Inwestycje długoterminowe	1	109 721.0	113 032.0	108 766.0
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		109 721.0	113 032.0	108 766.0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		98 355.0	102 738.0	102 730.0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach		11 366.0	10 294.0	6 036.0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 258.0	1 260.0	2 347.0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 258.0	1 260.0	2 347.0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0.0	0.0	0.0
II. Aktywa obrotowe		108 618.0	63 565.0	82 803.0
1. Zapasy		26 034.0	24 279.0	19 473.0
2. Należności krótkoterminowe	2	77 302.0	31 517.0	58 990.0
2.1. Od jednostek powiązanych		535.0	690.0	1 934.0
2.2. Od pozostałych jednostek		76 767.0	30 827.0	57 056.0
3. Inwestycje krótkoterminowe		4 912.0	7 508.0	4 340.0
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 912.0	7 508.0	4 340.0
a) w jednostkach powiązanych		3 558.0	3 939.0	3 398.0
b) w pozostałych jednostkach		850.0	1 141.0	487.0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		504.0	2 428.0	455.0
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0.0	0.0	0.0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		370.0	261.0	0.0
A k t y w a r a z e m		255 973.0	208 622.0	224 485.0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
P a s y w a				
I. Kapitał własny		120 854.0	124 404.0	126 754.0
1. Kapitał zakładowy	3	2 100.0	2 100.0	2 100.0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0.0	0.0	0.0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	4	-4 244.0	-3 317.0	-1 681.0
4. Kapitał zapasowy	5	49 492.0	49 231.0	49 231.0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6	69 591.0	72 206.0	71 615.0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		393.0	105.0	0.0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0.0	-938.0	-938.0
8. Zysk (strata) netto		3 522.0	5 017.0	6 427.0
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0.0	0.0	0.0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		135 119.0	84 218.0	97 731.0
1. Rezerwy na zobowiązania		16 857.0	17 709.0	17 627.0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 612.0	17 373.0	17 327.0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		245.0	336.0	300.0
a) długoterminowa		0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowa		245.0	336.0	300.0
1.3. Pozostałe rezerwy		0.0	0.0	0.0
a) długoterminowe		0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowe		0.0	0.0	0.0
2. Zobowiązania długoterminowe	7	16 276.0	12 332.0	16 129.0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		4 750.0	4 500.0	0.0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		11 526.0	7 832.0	16 129.0
3. Zobowiązania krótkoterminowe		92 810.0	45 791.0	54 893.0
3.1. Wobec jednostek powiązanych		9 242.0	4 452.0	6 853.0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		83 568.0	41 339.0	48 040.0
3.3. Fundusze specjalne		0.0	0.0	0.0
4. Rozliczenia międzyokresowe		9 176.0	8 386.0	9 082.0
4.1. Ujemna wartość firmy		0.0	0.0	0.0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		9 176.0	8 386.0	9 082.0
a) długoterminowe		0.0	0.0	0.0
b) krótkoterminowe		9 176.0	8 386.0	9 082.0
P a s y w a r a z e m		255 973.0	208 622.0	224 485.0
Wartość księgowa		120 854.00	124 404.00	126 754.00
Średnioważona liczba akcji		20 499 668	20 625 968	21 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5.90	6.03	6.04
Rozwodniona liczba akcji		20 499 668	20 625 968	21 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5.90	6.03	6.04

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		117 021	178 721	101 234
- od jednostek powiązanych		243	4 287	2 509
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		82 100	116 274	67 918
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		34 921	62 447	33 316
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		86 721	122 250	66 749
- do jednostek powiązanych		158	2 895	1 645
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		58 938	75 758	42 114
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27 783	46 492	24 635
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		30 300	56 471	34 485
IV. Koszty sprzedaży		18 494	37 923	21 818
V. Koszty ogólnego zarządu		7 113	9 610	4 405
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		4 693	8 938	8 262
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 297	2 424	531
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		51	334	11
2. Dotacje		307	259	113
3. Inne przychody operacyjne		939	1 831	407
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		609	2 519	1 077
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		72	742	
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	196	665
4. Inne koszty operacyjne		537	1 581	412
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		5 381	8 843	7 716
X. Przychody finansowe		829	927	940
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0	0
- od jednostek powiązanych		0	0	0
2. Odsetki, w tym:		111	499	207
- od jednostek powiązanych		0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		48	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	360	213
5. Inne		670	68	520
XI. Koszty finansowe		1 536	3 589	832
1. Odsetki, w tym:		1 243	1 522	735
- dla jednostek powiązanych		0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0
4. Inne		293	2 067	97
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		4 674	6 181	7 824
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		4 674	6 181	7 824
XV. Podatek dochodowy		1 152	1 164	1 397
a) część bieżąca		1 297	1 457	2 683
b) część odroczone		-145	-293	-1 286
		0	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		3 522	5 017	6 427

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		3 522	5 017	1 616
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.szt.)		20 179	20 626	21 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0.17	0.24	0.08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.szt.)		20 179	20 626	21 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0.17	0.24	0.08

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
I. Zysk (strata) netto		3 522	5 017	6 427
II. Inne całkowite dochody, w tym:		-2 615	1 923	1 231
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-3 228	2 374	1 520
2. Rachunkowość zabezpieczeń				
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego				
4. Zyski i straty aktuarialne				
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		613	-451	-289
III. Całkowite dochody ogółem		907	6 940	7 658

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	201007-201012	200907-201006	200907-200912
1. Należności warunkowe		0.0	0.0	0.0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
2. Zobowiązania warunkowe		13 085.0	18 869.0	11 972.0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		7 000.0	7 000.0	9 700.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		7 000.0	7 000.0	9 700.0
-				
...				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		6 085.0	11 869.0	2 272.0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		50.0	6 044.0	316.0
- akredytywy		6 035.0	5 825.0	1 956.0
-				
...				
3. Inne (z tytułu)		0.0	0.0	0.0
-				
...				
Pozycje pozabilansowe, razem		13 085.0	18 869.0	11 972.0

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

Gwarancja wystawiona przez HSBC Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH na kwotę 64 939,06 EUR

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

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	201007-201012	200907-201006	200907-200912
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	4 674	6 181	6 427
II. Korekty razem	-34 765	8 771	-7 403
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	1 527	2 602	1 236
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 782	693	448
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 240	1 325	632
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	125	-683	-228
6. Zmiana stanu rezerw	-299	-144	-674
7. Zmiana stanu zapasów	-1 755	92	4 898
8. Zmiana stanu należności	-46 427	2 619	-24 680
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 824	-1 893	5 383
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	888	5 575	5 583
11. Zapłacony podatek dochodowy	-394	-1 520	
12. Inne korekty	288	105	-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-30 091	14 952	-976
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	452	1 069	451
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	218	661	64
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	144	408	387
a) w jednostkach powiązanych	144	203	0
- zbycie aktywów finansowych	144	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	65	0
- odsetki	0	138	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	205	387
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	195	387
- odsetki	0	10	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	90	0	0
II. Wydatki	7 319	6 973	1 364
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 306	2 643	1 162
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	13	4 330	202
a) w jednostkach powiązanych	0	210	202
- nabycie aktywów finansowych	0	210	202
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	13	4 120	0
- nabycie aktywów finansowych	13	3 529	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	591	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 867	-5 904	-913
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0
I. Wpływy	38 545	9 858	3 362
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	38 545	5 358	3 362
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	4 500	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	3 511	17 906	2 446
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	927	2 824	1 188
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 343	13 732	626
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	1 241	1 350	632
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	35 034	-8 048	916
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 924	1 000	-973
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 924	1 000	-973
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 428	1 428	1 428
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	504	2 428	455
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Razem
I. Stan na 1 lipca 2010 roku	2 100,0		-3 317,0	49 231,0	72 206,0	105,0	-938,0	5 017,0		124 404,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
II. Stan na 1 lipca 2010 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 231,0	72 206,0	105,0	-938,0	5 017,0	0,0	124 404,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
b) emisja akcji zwykłych										0,0
c) nabycie akcji własnych			-927,0							-927,0
d) wypłata dywidendy								-3 818,0		-3 818,0
e) ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji						288,0				288,0
f) powiązany podatek dochodowy										0,0
g) inne całkowite dochody ogółem					-2 615,0			3 522,0		907,0
h) z podziału zysku				261,0			938,0	-1 199,0		0,0
III. Stan na 31 grudnia 2010 roku	2 100,0	0,0	-4 244,0	49 492,0	69 591,0	393,0	0,0	3 522,0	0,0	120 854,0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Razem
I. Stan na 1 lipca 2009 roku	2 100,0		-493,0	48 461,0	70 384,0		-191,0			120 261,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości							23,0			23,0
b) rozliczenie połączenia z MOGO							0,0			0,0
II. Stan na 1 lipca 2008 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-493,0	48 461,0	70 384,0	0,0	-168,0	0,0	0,0	120 284,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości										0,0
b) ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji				0,0	0,0	105,0				105,0
c) emisja akcji zwykłych										0,0
d) nabycie akcji własnych			-2 824,0							-2 824,0
e) wypłata dywidendy										0,0
f) inne całkowite dochody ogółem					1 822,0			5 017,0		6 839,0
g) z podziału zysku				770,0			-770,0			0,0
III. Stan na 30 czerwca 2010 roku	2 100,0	0,0	-3 317,0	49 231,0	72 206,0	105,0	-938,0	5 017,0	0,0	124 404,0

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	Razem
I. Stan na 1 lipca 2009 roku	2 100,0	0,0	-493,0	48 461,0	70 384,0	0,0	-191,0	0,0	0,0	120 261,0
a) wpływ zmian zasad rachunkowości							23,0			23,0
b) rozliczenie połączenia z MOGO										0,0
II. Stan na 1 lipca 2009 roku po przekształceniu	2 100,0	0,0	-493,0	48 461,0	70 384,0	0,0	-168,0	0,0	0,0	120 284,0
a) nabycie akcji własnych			-1 188,0							-1 188,0
b) inne całkowite dochody ogółem					1 231,0			6 427,0		7 658,0
c) z podziału zysku				770,0			-770,0			0,0
III. Stan na 31 grudnia 2009 roku	2 100,0	0,0	-1 681,0	49 231,0	71 615,0	0,0	-938,0	6 427,0	0,0	126 754,0

Nota 1

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) w jednostkach zależnych	98 355	102 738	102 730
- udziały lub akcje	98 355	102 738	102 730
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	11 366	10 294	6 036
- udziały lub akcje	11 366	10 294	6 036
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	109 721	113 032	108 766

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) stan na początek okresu	113 032	107 044	107 044
- udziały i akcje	113 032	107 044	107 044
b) zwiększenia (z tytułu)	1 068	8 013	202
- podwyższenie kapitału i nabycie udziałów/akcji, inne	37	3 738	202
- odwrócenie odpisów aktualizujących	1 031	4 275	
- umowa przedwstępna nabycia nowych jednostek			
- akcje			
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 379	2 025	-1 520
- zbycie udziałów i akcji, inne	120		
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	4 259	2 025	-1 520
d) stan na koniec okresu	109 721	113 032	108 766

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) w walucie polskiej	109 721	113 032	108 766
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0
b1. jednostka/waluta USD			0
tys. zł			0
pozostałe waluty w tys. zł			
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	109 721	113 032	108 766

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	11 366	10 294	14 993
a) akcje (wartość bilansowa):	11 366	10 294	14 993
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1 097	-2 192	-2 921
- wartość na początek okresu	10 294	4 516	8 957
- wartość według cen nabycia	12 463	12 486	8 957
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	98 355	102 738	102 730
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	98 355	102 738	102 730
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-4 431	-107	
- wartość na początek okresu	102 738	102 528	102 528
- wartość według cen nabycia	102 786	102 845	102 730
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
...			
Wartość według cen nabycia, razem	115 249	115 331	111 687
Wartość na początek okresu, razem	113 032	107 044	111 485
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-5 528	-2 299	-2 921
Wartość bilansowa, razem	109 721	113 032	108 766

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2010												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem 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 / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / wspólnictwa / znaczącego wpływu
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	Czechy	Spółka nie rozpoczęła działalności	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	03.08.1999	12	-12	0	100%	100%	
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina ul. Marynarska 11.	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	07.06.2005	92 955	4 323	88 632	100%	100%	
4	Polgrunt Sp. z o.o.	Osina 101, 97-415 Kluki	Produkcja zdrowej żywności	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	24.01.2007	5 418	0	8 607	100%	100%	
5	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	24.04.2009	682	0	682	38%	38%	
6	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul. Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	30-03-2010	8	0	8	50%	50%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30.06.2010												
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 / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / wspólnictwa / znaczącego wpływu
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	Czechy	Spółka nie rozpoczęła działalności	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	03.08.1999	12	-12	0	100%	100%	
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	Zytomierz, Ukraina ul. Marynarska 11.	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	07.06.2005	92 955	0	92 955	100%	100%	
4	Polgrunt Sp. z o.o.	Osina 101, 97-415 Kluki	Produkcja zdrowej żywności	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	24.01.2007	5 418	0	8 607	100%	100%	
5	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna	24.04.2009	741	0	741	41%	41%	
6	Bakar Ukraina	Ukraina, 01133 Kijów, ul. Kutuzowa 18/7	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	Nie podlega konsolidacji	30-03-2010	8	0	8	50%	50%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31.12.2009												
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 / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / wspólnictwa / 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 ul. Marynarska 11.	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy	02.2003	522	-96	426	90%	90%	
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa	Jednostka zależna	nie dotyczy	07.06.2005	92 955	0	92 955	100%	100%	
4	Polgrunt Sp. z o.o.	Osina 101, 97-415 Kluki	produkcja i sprzedaż	Jednostka zależna	nie dotyczy	24.01.2007	5 418	0	8 607	100%	100%	
5	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna	Jednostka zależna	nie dotyczy		741		741	41%	41%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2010																	
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		o należności jednostki, w tym:		p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowią- zania długo- terminowe	- zobowią- zania krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe						
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12	0	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0			
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-455	206	0		-764	103	3 896	3 423	473	3 055	0	3 055	3 441	1 185	0	0
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	82 567	92 955	57	-10 445	-7 567	-2 878	3 851	0	3 702	3 372	0	3 372	86 418	5 620	0	0
4	Polgrunt Sp. z o.o.	8 932	2 661	7 061	-790	-2 679	1 061	12 112	0	11 410	2 666	0	2 666	21 044	6 730	0	0
5	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	3 208	1 500	210	1 498	-130	1 628	13 690	0	13 690	5 673	0	5 673	16 898	25 483	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 30.06.2010																	
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		o należności jednostki, w tym:		p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowią- zania długo- terminowe	- zobowią- zania krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe						
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12	0	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0			
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-643	237	0		-917	37	4 634	3 921	714	2 276	0	2 276	3 991	6 840	0	0
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	85 445	92 955	57	-7 567	-616	-6 951	3 791	0	3 677	2 390	0	2 390	89 237	9 051	0	0
4	Polgrunt Sp. z o.o.	7 871	2 661	7 061		-3 809	1 130	12 183	0	11 386	2 830	0	2 830	20 054	11 477	0	0
5	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	1 580	1 500	210		37	-167	10 967		10 967	5 835		5 835	12 547	16 310	0	0
6	Bakar	16	16	0		0	0	0	0	0	0	0	0	16	0	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd. 31.12.2009																	
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		o należności jednostki, w tym:		p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowią- zania długo- terminowe	- zobowią- zania krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe						
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Uno Tradex Bohemia s.r.o	12	12	0	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0			
2	Bakalland Ukraina Sp. zo.o.	-699	207	0		-796	-108	5 483	3 494	1 988	2 987	0	2 987	4 784	3 249	0	0
3	Bakalland Brands Sp. zo.o.	92 649	92 955	47	-353	10	-363	1 341	0	1 341	5 201	0	5 201	93 989	4 330	0	0
4	Polgrunt Sp. z o.o.	7 229	2 661	7 061		-3 809	488	12 525	0	12 525	3 178	0	3 178	19 755	5 839	0	0
5	BioConcept-Gardenia Sp. z o.o.	1 722	1 500	210			12	9 405		9 405	3 190		3 190	11 127	6 058	0	0

Nota 2

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) od jednostek powiązanych	535	690	1 934
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	535	690	1 934
- do 12 miesięcy	535	690	1 934
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	76 768	30 827	57 056
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	73 674	26 903	55 458
- do 12 miesięcy	73 674	26 903	55 458
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	2 470	3 377	752
- inne	122	43	343
- dochodzone na drodze sądowej	502	504	503
Należności krótkoterminowe netto, razem	77 303	31 517	58 990
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 037	1 050	1 243
Należności krótkoterminowe brutto, razem	78 340	32 567	60 233

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	201007-201012	200607-200706	200907-200912
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	535	690	1 934
- od jednostek zależnych	535	690	1 934
b) inne, w tym:	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	535	690	1 934
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	535	690	1 934

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	201007-201012	200607-200706	200907-200912
Stan na początek okresu	1 050	750	750
a) zwiększenia (z tytułu)	58	1 291	521
b) zmniejszenia (z tytułu)	71	991	28
- rozwiązany odpis na należnościach od pozostałych jednostek	71	991	28
okresu	1 037	1 050	1 243

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) w walucie polskiej	68 082	26 213	58 948
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 271	6 354	1 285
b1. jednostka/waluta EUR	432	198	288
tys. zł	1 711	814	1 184
b2. jednostka/waluta USD	2 843	1 652	35
tys. zł	8 421	5 540	101
b3. jednostka/waluta CHF	44		
pozostałe waluty w tys. zł	139		
Należności krótkoterminowe, razem	78 353	32 566	60 233

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	201007-201012	200907-201006	200907-200912
1. Należności z tytułu dostaw i usług, bieżące (brutto)	50 655.0	17 553.0	
2. Należności z tytułu dostaw i usług po terminie, razem (brutto)	24 094.0	10 555.0	58 635.0
a) do 1 miesiąca	15 950.0	4 617.0	53 120.0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 483.0	4 059.0	2 105.0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 582.0	827.0	753.0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	355.0	283.0	798.0
e) powyżej 1 roku	724.0	769.0	1 859.0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	74 749.0	28 108.0	58 635.0
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, po terminie	540.0	515.0	1 243.0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	74 209.0	27 593.0	57 392.0

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

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży :

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

Nota 3

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 201007-201012								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	akcje nie są uprzywilejowane		10 000 000.0	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
Liczba akcji razem				21 000 000.0				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 200907-201006								
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
Liczba akcji razem				21 000 000.0				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10 zł.				

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 200907-200912								
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
Liczba akcji razem				21 000 000.0				
Kapitał zakładowy, razem					2 100 000.0			
Wartość nominalna jednej akcji =				0,10 zł				

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta. Na dzień 31.12.2010

- 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 31.12.2010

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
		%		(%)
Anvik Holdings Limited	7 465 769	35.55	746 576.9	35.55
Marian Owerko	3 032 573	14.44	303 257.3	14.44
Artur Ungier	1 375 770	6.55	137 577.0	6.55
QUERCUS TFI S.A.	1 065 634	5.08	106 563.4	5.08
Pozostali	8 060 254	38.38	806 025.4	38.38
Razem	21 000 000	100.00	2 100 000.0	100.00

Nota 4

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
906276	4244	4244	w celu umorzenia	

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

Nota 5

KAPITAŁ ZAPASOWY	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 999.0	16 999.0	16 183.0
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość			31 233.0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)	32 493.0	32 232.0	32 232.0
- odpisy z zysku netto	32 493.0	32 232.0	32 232.0
Kapitał zapasowy, razem	49 492.0	49 231.0	79 648.0

Nota 6

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych			
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	69 591.0	72 206.0	71 615.0
c) z tytułu podatku odroczonego			
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)	0.0	0.0	0.0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	69 591.0	72 206.0	71 615.0

Nota 7

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	201007-201012	200907-201006	200907-200912
a) wobec jednostek zależnych	5 424	4 452	6 854
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 424	4 452	6 854
- do 12 miesięcy	5 424	4 452	6 854
- powyżej 12 miesięcy			
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	77 700	41 339	48 039
- kredyty i pożyczki, w tym:	48 032	26 510	28 789
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 963	14 156	17 127
- do 12 miesięcy	24 963	14 156	17 127
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	487	309	1 557
- z tytułu wynagrodzeń	393	349	559
- inne (wg rodzaju)	3 825	15	7
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	83 124	45 791	54 893

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	201007-201012	200607-200706	200907-200912
a) w walucie polskiej	58 718	37 067	48 733
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 406	8 724	6 160
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 578	715	1 102
tys. zł	6 254	2 952	4 528
b2. jednostka/waluta tys./USD	1 942	977	573
tys. zł	5 759	3 281	1 632
b3. jednostka/waluta tys./CHF	3 914	870	
tys. zł	12 393	2 491	
pozostałe waluty w tys. zł			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	83 124	45 791	54 893

Nota 8

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	201007-201012	200907-201006	200907-200912
I. Zysk (strata) netto	3 522	5 017	6 427
II. Korekty razem	-34 371	10 291	-7 403
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0		0
2. Amortyzacja	1 527	2 602	1 236
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 782	693	448
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 240	1 325	632
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	125	-683	-228
6. Zmiana stanu rezerw	-299	-144	-674
7. Zmiana stanu zapasów	-1 755	92	4 898
8. Zmiana stanu należności	-46 427	2 619	-24 680
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 824	-1 893	5 383
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	888	5 575	5 583
11. Inne korekty	288	105	-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-30 849	15 308	-976

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych 23-02-2011 „Jadwiga Raszko vel Rzepa imię i nazwisko
23.02.2011	Marian Owerko	Prezes Zarządu	
23.02.2011	Artur Ungier	Wice Prezes Zarządu	
23.02.2011	Paweł Poruszek	Wice Prezes Zarządu	



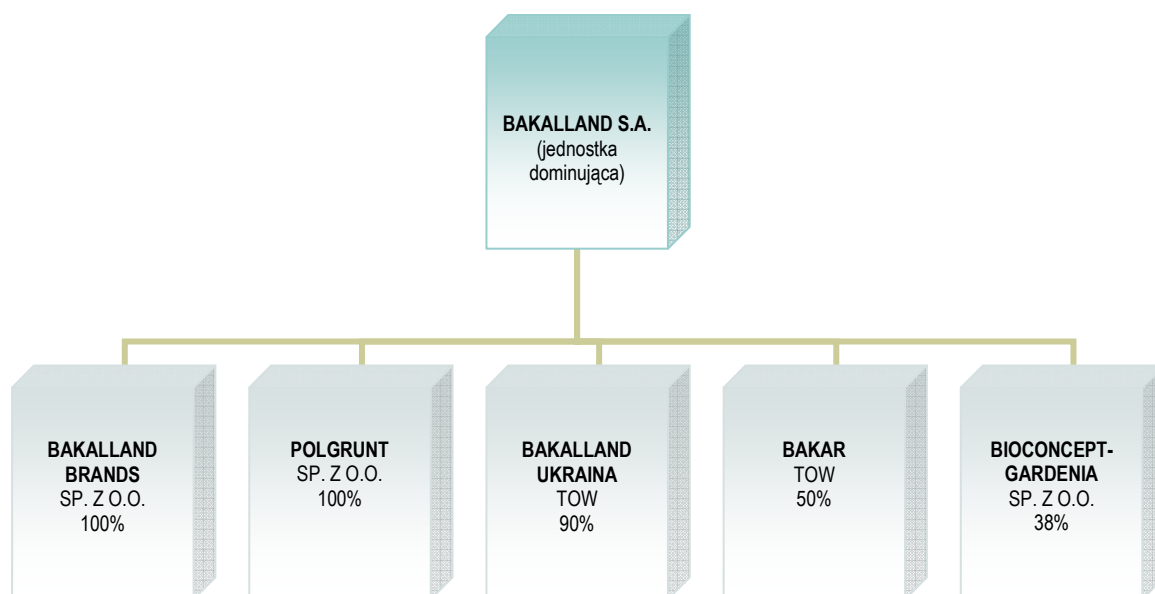
Sprawozdanie półroczne
z działalności Zarządu Grupy BAKALLAND
za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010

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 (w tym mas) do ciast, owoców w puszkach, 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.

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 31.12.2010 w grupie kapitałowej znajdują się następujące Spółki:





- 1) Dnia 10 listopada 2010 roku Emitent zbył 90 udziałów w spółce BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. na rzecz dotychczasowego wspólnika Grażyny Siembigi-Skupińskiej w wykonaniu opcji zastrzeżonej na rzecz wspólnika. Jednocześnie Emitent oświadcza, iż nie występują inne opcje zobowiązujące Emitenta do zbycia udziałów w spółce BioConcept-Gardenia sp. z o. o.
- 2) Po zamknięciu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 stycznia 2011 roku, Emitent nabył 2029 udziałów, czyli 99,9%, w spółce „PIFO” Eko-Strefa z siedzibą w Łodzi. Informacje o zawartej umowie przedstawione zostały w punkcie 3.1.
- 3) 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.

Jednostki objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostkami objętymi konsolidacją są:

- Polgrunt Sp. z o. o.
- Bakalland Brands Sp. z o. o.
- Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.

1. Informacje podstawowe.

Oferta Bakalland S.A. to szeroka gama orzechów, suszonych owoców, pestek i ziaren. Ponadto w ofercie Spółki znajdują się produkty takie jak masa makowa, masa szarłotkowa, masy krówkowe, kutia, owoce w puszkach, oliwki, oliwa oraz produkty śniadaniowe – płatki śniadaniowe, musli, crunch oraz dżemy. Dodatkowa kategoria produktowa znajdująca się w portfelu produktów Grupy kapitałowej Bakalland, powstała po przejściu spółki Polgrunt, są suche produkty zbożowe oraz produkty z soi: kotlety sojowe, gulasz sojowy, flaki sojowe, tofu, pasztety sojowe, majonez sojowy, mleko sojowe o różnych smakach. Produkty te są sprzedawane pod marką parasolowa Orico, dostępna na rynku od kwietnia 2008 roku.

Bakalland, główna marka Grupy wyznacza trendy w kategorii bakalii oraz oferuje konsumentom nowe formy zastosowania bazowych produktów. Wysoka świadomość marki (85% w grupie docelowej - AC Nielsen 01/2010) dowodzi, iż działania promocyjne i marketingowe Spółki oraz wysoka jakość produktów w sposób skuteczny umacniają zaufanie klientów do marki Bakalland, a także, co równie istotne, systematycznie powiększają grono lojalnych wobec marki Bakalland klientów. W kategorii bakalii zaobserwować można trend polegający na zmianie stosunku klientów do produktów z tej kategorii, a polegający na tym, iż bakalie przestają być tylko niezbędnym dodatkiem do ciast a zaczynają być traktowane również jako zdrowe przekąski. Większość asortymentu Bakalland S.A. wpisuje się w zawsze aktualny zdrowy styl życia i jest substytutem dla tradycyjnych – bardzo często niezdrowych - przekąsek.



Spółka posiada najlepiej rozwinięty w kategorii bakalii system dystrybucji sprzedaży, zarówno dystrybucji numerycznej (wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec 2010 wynosił 43%), jak i dystrybucji ważonej (wskaźnik ten dla okresu czerwiec/lipiec wynosił 70%). 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 zdyspersyfikowanej 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. 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.

Polgrunt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w ramach restrukturyzacji spółek zależnych w Grupie kapitałowej Bakalland, została połączona z Solger spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Polgrunt w okresie sprawozdawczym kontynuowała działalność w zakresie produkcji produktów sojowych (soja sucha oraz soja mokra), a także przejęła działalność spółki Solger w zakresie produkcji i dystrybucji produktów zbożowych, w tym przetworów zbożowych. Produkty wytwarzane i wprowadzane do obrotu przez Spółkę Polgrunt, jak już wyżej wskazano, funkcjonują na rynku pod wspólną marką parasolową ORICO.

Bioconcept-Gardenia Sp. z o. o. (uprzednio Gardenia Sp. z o. o.), prowadzi działalność polegającą na na obrocie i przetwarzaniu tzw. „owoców miękkich”, w tym certyfikowanych ekologicznie. Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Emitenta i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Emitenta.

Spółka Bakalland Brands Sp. z o.o., prowadzi działalność związana z zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi prawami własności intelektualnej podmiotów z grupy kapitałowej Bakalland.



1.1. Zasady sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Zarządu Grupy kapitałowej Bakalland.

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2010 do 31 grudnia 2010 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej.

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

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

Okresem za który prezentowane są porównywalne dane finansowe jest okres od 1 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 roku.

1.2 Organy spółki i spółek zależnych

Skład Zarządu BAKALLAND S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

W prezentowanym okresie skład Zarządu Spółki nie podlegał zmianom.

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

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

W prezentowanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Skład Zarządu Spółek zależnych na dzień 31.12.2010 r.

Bakalland Brands Sp. z o. o.	Prezes Zarządu – Pan Marian Owerko
	Wiceprezes Zarządu – Pan Artur Ungier
	Wiceprezes Zarządu – Pan Paweł Poruszek
Gardenia Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Pani Grażyna Siembiga-Skupińska
	Wiceprezes Zarządu – Pan Bogusław Bednarz



Polgrunt Sp. z o. o.	Prezes Zarządu – Pan Marian Owerko
	Wiceprezes Zarządu – Pan Artur Ungier
	Wiceprezes Zarządu – Pan Paweł Poruszek

Bakalland Ukraina	Dyrektor – Pan Wiczesław Iwanowicz Szarawarski
-------------------	--

Bakar Ukraina	Dyrektor – Pan Krzysztof Kopacz
---------------	---------------------------------

1.3 Umowy między podmiotami z Grupy kapitałowej BAKALLAND, a osobami zarządzającymi.

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

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

Wynagrodzenia brutto (w tys. złotych)

Wynagrodzenia Bakalland S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1.	Marian Owerko	241	207
2.	Artur Ungier	198	175
3.	Elżbieta Marciniak *	1	1
4.	Krzysztof Marciniak *	7	7
5.	Paweł Poruszek	161	147
6.	Barbara Dąbrowska *	1	1
7.	Evangelou Evangelos *	0.5	1
8.	Paweł Sobków	0.5	1
	Suma	610	540

* wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej Bakalland SA

Wynagrodzenia Polgrunt Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1	Józef Olejniczak (Polgrunt)	100	72
	Suma	100	72



Wynagrodzenia Bakalland Brands Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1	Marian Owerko	164	37
2	Artur Ungier	101	29
3	Paweł Poruszek	73	28
	Suma	338	94

Wynagrodzenia Bioconcept Gardenia Sp. z o.o.

Lp.	Imię i nazwisko	Od 01.07.2010 do 31.12.2010	Od 01.07.2009 do 31.12.2009
1	Grażyna Skupińska (Gardenia)	63	63
2	Bednarz Bogusław (Gardenia)	60	0
3	Grzegorz Stefański (Gardenia)	0	43
	Suma	123	106

W przypadku, gdy w powyższych tabelach nie wskazano danej osoby pomimo pełnienia przez nią funkcji w organie podmiotu z Grupy kapitałowej Bakalland, oznacza to, iż dana osoba nie potrzywała wynagrodzenia w okresie sprawozdawczym.

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

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

Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców.

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

Bakalland S.A. zabezpieczyła się przed czynnikiem ryzyka wskazanym powyżej 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 2010 roku. Powyższe będzie miało zastosowanie również do BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. z uwagi na rynek, na którym działa przedmiotowa Spółka, w szczególności w związku z nieprzewidywalnością rozmiarów zbiorów, a co za tym idzie kształtowanie się ceny produktów.



W pozostałych Spółkach Grupy kapitałowej ryzyka w zakresie podaży i zmiany cen surowców są pomijalne ze względu na szersze możliwości w zakresie nabywania surowca (Polgrunt).

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.

Analogicznymi założeniami w zakresie polityki zakupowej, celem eliminacji ryzyka uzależnienia się od jednego lub grupy dostawców, kieruje się Spółka Polgrunt.

Spółka BioConcept-Gardenia dokonuje zakupów od licznej grupy podmiotów i nie zachodzi ryzyko uzależnienia głównych dostawców.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców.

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

Ryzyko związane z sezonowością.

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

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



Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego.

W omawianym okresie sprzedaż eksportowa w Grupie Bakalland stanowiła ok. 12,5 % przychodów ze sprzedaży. Z kolei import w tym okresie stanowił ok. 58,5 % 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 bakalią, suszonymi owocami, orzechami, ziarnami i pestkami i oliwkami

Asortyment towarowy można podzielić na następujące grupy:

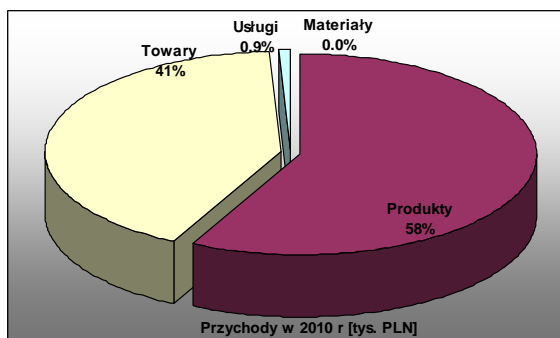
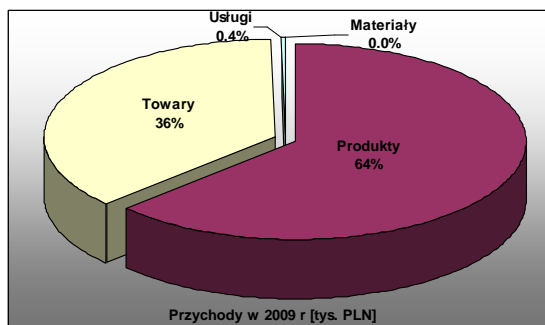
- produkty Marki Bakalland które obejmują najwyższej jakości orzechy , suszone owoce, ziarna i pestki , owoce w puszkach, oliwki, masa makowa;
- produkty marki „Fresco”
- marki własne sieci handlowych

*Na potrzeby prezentacji danych w tabelach i na wykresach zawartych w punkcie 1.6. jako lata obrotowe 2008/2009 i 2009/2010 przyjęto oznaczenia odpowiednio: rok 2009 i 2010.

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

	Przychody					
	II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Materiały	4	2	38%	5	10	221%
Produkty	48 704	62 405	128%	67 482	80 780	120%
Towary	23 700	27 791	117%	39 017	58 181	149%
Usługi	278	651	234%	406	1 230	303%
Suma końcowa	72 686	90 849	125%	106 910	140 201	131%

	Waga					
	II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Materiały	0	0	76%	0	5	1496%
Produkty	4 403	5 495	125%	6 361	7 537	118%
Towary	2 600	3 768	145%	4 259	8 744	205%
Suma końcowa	7 003	9 263	132%	10 620	16 285	153%

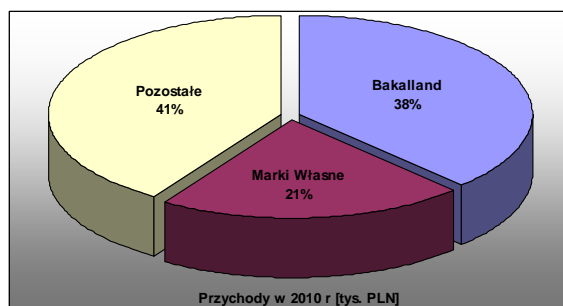
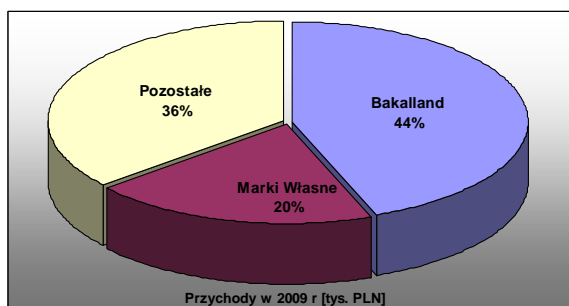


Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i towarów, które zwiększyły się o ok. 33 mln. w porównaniu do ubiegłego okresu.

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

	Przychody					
	II kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Grupa						
Bakalland	35 832	41 764	117%	47 361	53 018	112%
Marki Własne	14 068	20 859	148%	20 870	30 014	144%
Pozostałe	22 786	28 226	124%	38 679	57 169	148%
Razem:	72 686	90 849	125%	106 910	140 201	131%

	Waga					
	I kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Grupa						
Bakalland	2 674	2 885	108%	3 572	3 759	105%
Marki Własne	1 595	2 294	144%	2 363	3 284	139%
Pozostałe	2 734	4 084	149%	4 686	9 242	197%
Razem:	7 003	9 263	132%	10 620	16 285	153%



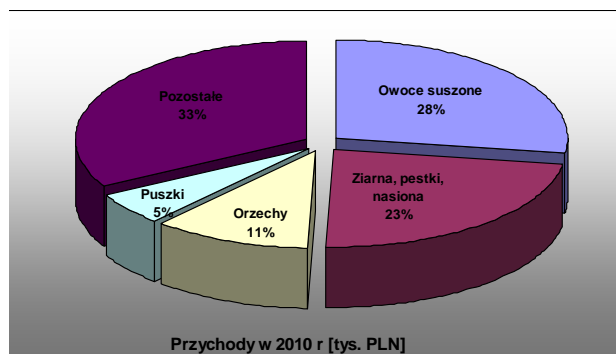
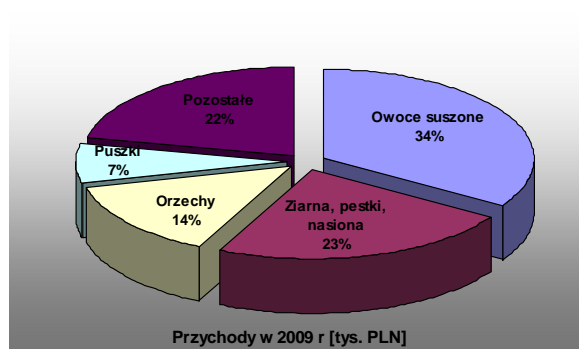
Udział sprzedaży produktów „Bakalland” w porównaniu do roku poprzedniego spadł o 6% i wyniósł 38%. Wzrósł natomiast udział sprzedaży produktów pozostałych i stanowi obecnie 41% całego wolumenu sprzedaży. Udział marek własnych w sprzedaży w całej Grupie utrzymał się na stałym poziomie i wynosi 21%.



Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

Surowiec	%				Przychody [PLN]					
	I Kwartał		Narastająco		II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	%	2009	2010	%
Owoce suszone	36.57%	31.08%	34.01%	27.64%	26 582	28 232	106%	36 364	38 746	107%
Ziarna, pestki, nasiona	23.15%	25.80%	23.23%	22.92%	16 830	23 435	139%	24 835	32 137	129%
Orzechy	14.26%	12.65%	13.77%	11.17%	10 367	11 496	111%	14 719	15 659	106%
Puszki	6.55%	5.12%	7.22%	5.19%	4 761	4 648	98%	7 724	7 270	94%
Pozostałe	19.46%	25.36%	21.76%	33.09%	14 146	23 038	163%	23 267	46 389	199%
Suma końcowa	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	72 686	90 849	125%	106 910	140 201	131%

Surowiec	%				Waga [T]					
	I Kwartał		Narastająco		II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	%	2009	2010	%
Owoce suszone	37.15%	28.54%	33.43%	23.31%	2 602	2 644	102%	3 550	3 796	107%
Ziarna, pestki, nasiona	22.01%	21.49%	22.12%	17.70%	1 541	1 991	129%	2 349	2 883	123%
Orzechy	7.46%	6.37%	6.82%	4.99%	522	590	113%	724	813	112%
Puszki	12.44%	9.24%	12.71%	8.06%	871	856	98%	1 349	1 313	97%
Pozostałe	20.94%	34.35%	24.93%	45.93%	1 466	3 182	217%	2 648	7 481	282%
Suma końcowa	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	7 003	9 263	132%	10 620	16 285	153%



W ubiegłym okresie sprawozdawczym największy udział w przychodach ze sprzedaży miały owoce suszone których udział w sprzedaży wyniósł 34 % przychodów. Udział w sprzedaży owoców suszonych w bieżącym okresie spadł i wyniósł 28 %.

W porównaniu do okresu poprzedniego o 11% zwiększył się udział w przychodach ze sprzedaży asortymentu pozostałego, co stanowiło 1/3 wszystkich przychodów Grupy.

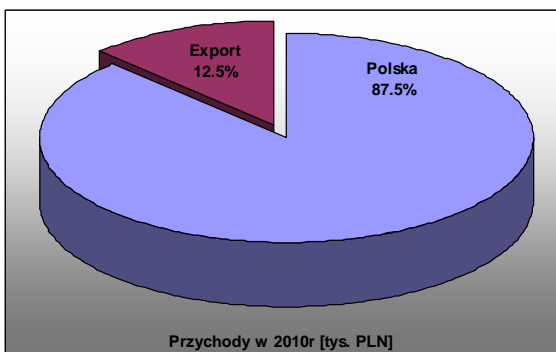
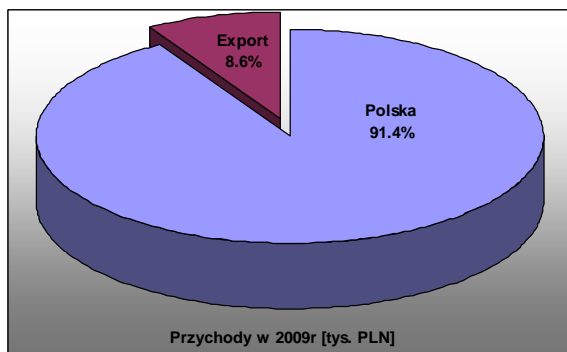
1.7 Informacja o rynkach zbytu.

Grupa Bakalland koncentruje się na sprzedaży swoich produktów na rynku krajowym, na którym generowane było 91,4 % przychodów ze sprzedaży w okresie porównawczym od 1.07.2009 do 31.12.2009 oraz 87,5 % w bieżącym okresie sprawozdawczym. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 3,9%.



Grupa	Przychody					
	I Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Polska	67 751	78 447	116%	97 768	122 614	125%
Export	4 935	12 402	251%	9 142	17 587	192%
Suma	72 686	90 849	125%	106 910	140 201	131%

Grupa	Waga					
	I Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Polska	6 260	5 911	94%	9 270	11 635	126%
Export	743	3 352	451%	1 351	4 650	344%
Suma	7 003	9 263	132%	10 620	16 285	153%

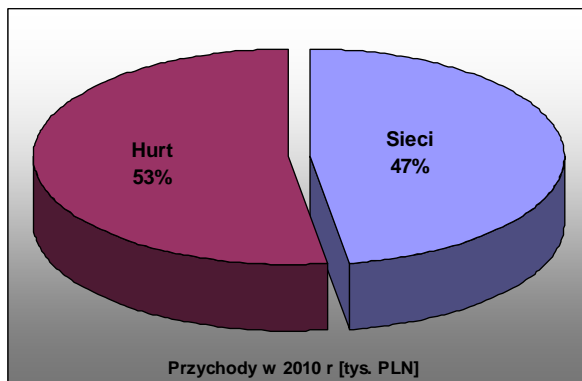
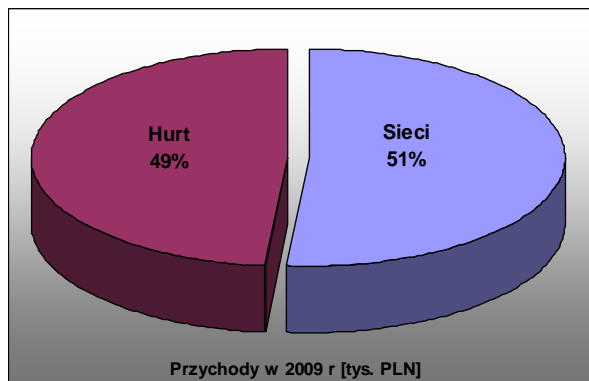


W grupie kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji), sieci sklepów oraz hurtownie. Poniżej podajemy zestawienie udziału w przychodach według kanałów sprzedaży.

Segment	Przychody					
	II			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Sieci	39 819	49 323	124%	55 017	66 492	121%
Hurt	32 867	41 526	126%	51 893	73 710	142%
Razem:	72 686	90 849	125%	106 910	140 201	131%

Segment	Koszty					
	II			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Sieci	25 472	33 038	130%	35 092	46 003	131%
Hurt	22 636	29 153	129%	35 978	53 330	148%
Razem:	48 107	62 191	129%	71 070	99 333	140%

Segment	Waga					
	II			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Sieci	3 229	3 881	120%	4 504	5 218	116%
Hurt	3 774	5 382	143%	6 116	11 067	181%
Razem:	7 003	9 263	132%	10 620	16 285	153%



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 okresie sprawozdawczym 10% udział w przychodach ze sprzedaży była firma Jeronimo Martins [15%]. Spółka ta nie jest powiązana z emitentem.

W okresie porównywalnym spółką która przekroczyła 10% udziałów w przychodach ze sprzedaży jest firma MGB Metro Group Buying Polska (11%), oraz Jeronimo Martins (14%). Wskazane firmy nie są powiązane z Emitentem.

1.8 Źródła zaopatrzenia.

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

W spółce Polgrunt także zakupy dokonywane są w przeważającej części za granicą, natomiast w Spółce Bioconcept-Gardenia - głównie u dostawców krajowych.

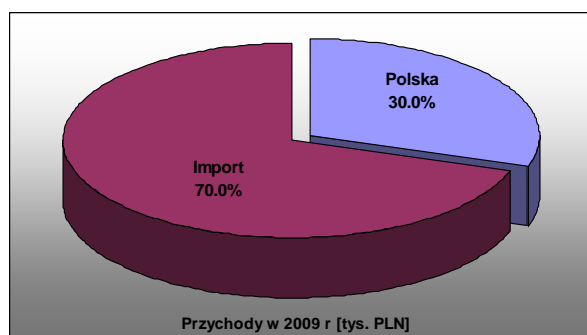
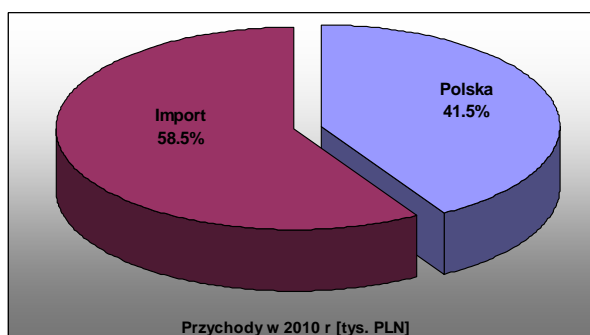
W okresie sprawozdawczym ok. 58,5% ogólnej wartości zakupów w Grupie realizowana była u dostawców zagranicznych, natomiast w okresie porównywalnym ok. 70,9 %.

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

Strukturę zakupów w całej grupie przedstawia poniższa tabela.

	Przychody					
	II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Polska	10 290	21 953	213%	26 097	45 333	174%
Import	15 328	36 333	237%	60 877	63 949	105%
Razem:	25 618	58 286	228%	86 974	109 282	126%

	Waga					
	II Kwartał			Narastająco		
	2009	2010	%	2009	2010	%
Polska	6 649	17 007	256%	23 217	27 863	120%
Import	3 382	4 950	146%	10 625	11 147	105%
Razem:	10 031	21 958	219%	33 842	39 010	115%



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

2.1. Bilans.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2010 r. zamknęła się kwotą 196.977 tys. zł, co stanowi 30,5% wzrost w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2009 r.

Aktywa

Największą pozycję po stronie aktywów stanowiły aktywa obrotowe, których wartość na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 129.160 tys. zł. Aktywa obrotowe zwiększyły się o blisko 35% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2009 r. i stanowią aktualnie 65,6% aktywów ogółem. Najistotniejszą wartościowo pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe obejmując 64,5% tej pozycji, zapasy 28,5%, zaś inwestycje krótkoterminowe 6,6%. W porównaniu do końca poprzedniego roku należności krótkoterminowe zwiększyły się o 33%, stan zapasów wzrósł o 30,8%, a inwestycje krótkoterminowe przyrosły o 87,82%. Grupa na dzień bilansowy wykazała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 1,224 tys. zł. Poziom ten uległ zwiększeniu o 562 tys. zł (85%) w stosunku do stanu wykazanego na 31.12.2009 r.



Aktywa trwałe na dzień 31.12.2010 r. wynosiły 67.817 tys. zł. i wzrosły o 23% w porównaniu do stanu na koniec I półrocza okresu obrotowego 2009/2010. Aktywa trwałe stanowiły 34,4% majątku Grupy ogółem. Największy wpływ na wzrost aktywów trwałych miały rzeczowe aktywa trwałe, które przyrosły o 20,2% i ich stan na koniec grudnia 2010 r. to 51.838 tys. zł. Najwyższe tempo wzrostu wśród aktywów trwałych odnotowały natomiast inwestycje długoterminowe – 82,5%.

Pasywa

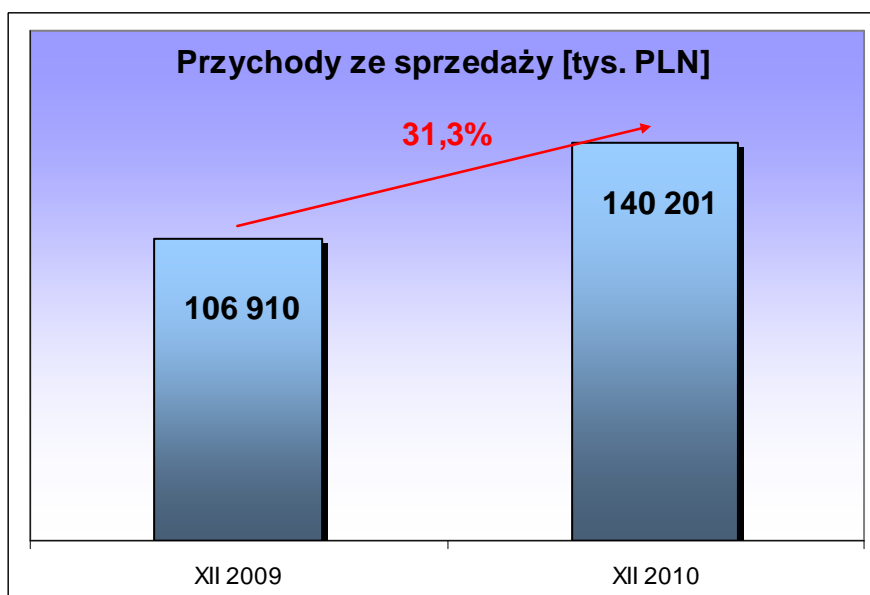
Do wzrostu wartości pasywów ogółem w największym stopniu przyczynił się wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania w kwocie 41.829 tys. zł wobec przyrostu kapitału własnego w wysokości 3.258 tys. zł.

Kapitał własny Grupy Bakalland na dzień 31.12.2010 r. wynosił 56.873 tys. zł, co oznacza 6% wzrost w porównaniu ze stanem na 31.12.2009 r. Stanowił on 28,9% pasywów ogółem. Na wzrost kapitałów własnych największy wpływ miał zysk wypracowany w roku obrotowym 2009/2010, który częściowo zasilil pozycję zysk (strata) z lat ubiegłych.

W pozycji zobowiązań i rezerw odnotowano wzrost o 43,4% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 r. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 138.126 tys. zł. Największą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania Grupy stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, których udział zwiększył się do 84%. W porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 66,4%, natomiast zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 28,5% i wyniosły 11.526 tys. zł.

2.2. Rachunek zysków i strat.

W okresie 01.07.2010 – 31.12.2010 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 140.201 tys. zł i wzrosły o 31,1% w stosunku przychodów osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.





Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 11.470 tys. zł i był wyższy o 11,8% w porównaniu z zyskiem operacyjnym osiągniętym w okresie 01.07.2009 – 31.12.2009 r.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 10.424 tys. zł, co stanowiło nieznaczny wzrost o 3,2% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Zysk netto wyniósł 7.578 tys. zł. W porównywanym okresie roku poprzedniego Grupa wypracowała zysk o 17,1% wyższy.

Dynamika przychodów ze sprzedaży w analizowanych okresach okazała się wyższa niż dynamika zysku brutto ze sprzedaży, co oznacza, iż osiągnięte marże na sprzedaży uległy zmniejszeniu. W znaczącej mierze może być to tłumaczone wzrostem cen surowców na rynkach międzynarodowych wpisującym się w ogólną tendencję wzrostu cen żywności globalnie. Ze względu na specyfikę działalności i charakterystykę głównych odbiorców produktów i towarów Grupy Bakalland, rosnące ceny zakupu nie mogły skutkować natychmiast wyższymi cenami sprzedaży. Ujemnie na marże ze sprzedaży wpłynął również wyższy średni kurs złotego wobec USD i EUR w okresie 01.07.2010 – 31.12.2010 r. w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Według stanu na koniec grudnia 2010 roku wartość środków pieniężnych Grupy Bakalland zwiększyła się do poziomu 1.224 tys. zł wobec 662 tys. zł na koniec grudnia 2009 roku. Na przyrost wartości środków pieniężnych w okresie 01.07.2010 – 31.12.2010 r.łożyło się ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej oraz dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były w analizowanym okresie ujemne i wyniosły -26.476 tys. zł. w porównaniu do -2.447 tys. zł wypracowanych w okresie 01.07.2009 – 31.12.2009 r. Największe znaczenie dla wartości wygenerowanych przepływów z działalności podstawowej miał wzrost stanu należności handlowych (w porównaniu do stanu na koniec ostatniego zakończonego okresu obrachunkowego, czyli 30.06.2010 r.), co jest sytuacją normalną zważywszy na sezonową specyfikę działalności Grupy, gdzie na ostatnie miesiące każdego roku kalendarzowego przypada największa sprzedaż, zaś należności handlowe regulowane są w miesiącach następnym.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -10.575 tys. zł w porównaniu do -1.729 tys. zł wygenerowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Najważniejszą pozycją w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (9.553 tys. zł). Wydatki te związane były w przeważającej mierze z zakupem nowoczesnego parku maszynowego w zakładach w Janowie Podlaskim i Osinie.

Grupa Bakalland wypracowała dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 35.392 tys. zł w porównaniu do 2.824 tys. zł wygenerowanych w okresie 01.07.2009 – 31.12.2009 r. Najistotniejsze pozycje mające wpływ na wielkość przepływów z działalności finansowej stanowiły: przyrost stanu kredytów i pożyczek w wysokości 37.734 tys. zł (jako saldo zaciągnięcia nowych kredytów oraz spłaty dotychczasowych) oraz odsetki z tytułu obsługi zadłużenia kredytowego w wysokości 1.580 tys. zł (po stronie wydatków).



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

Grupa Bakalland osiągnęła marżę brutto na sprzedaży okresie 01.07.2010 – 31.12.2010 r. na poziomie 29,1%, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,4%. W efekcie rentowności działalności operacyjnej, działalności gospodarczej, rentowności sprzedaży brutto i netto ukształtowały się na niższych poziomach w porównaniu z okresem 01.07.2009 – 31.12.2009 r. Stopa zwrotu z kapitału własnego z poziomu 17,1% zmniejszyła się do poziomu 13,3%, natomiast stopa zwrotu z aktywów obniżyła się z poziomu 6,1% do 3,8%.

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu i utrzymują się na poziomie uznawanym za akceptowalny. Według stanu na koniec grudnia 2010 roku wskaźnik płynności bieżącej Spółki wyniósł 1,11 w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 r. wynoszącym 1,38. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,80. Poziom wskaźników płynności świadczy o wypłacalności i stabilności finansowej Spółki.

Na skutek wyższej dynamiki zobowiązań w stosunku do kapitałów własnych, wskaźniki zadłużenia na koniec grudnia 2010 roku uległy pogorszeniu w porównaniu do stanu z końca grudnia 2009 r. Najistotniejszy wzrost zaobserwowano w pozycji kredyty krótkoterminowe, które finansują zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W efekcie zwiększeniu uległ wskaźnik zadłużenia ogółem (poziom 0,70). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się do poziomu 0,84 (w poprzednim roku 0,97). Wzrósł wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego i obecnie wynosi 242,87% (w poprzednim roku 179,61%).

W bieżącym okresie obrachunkowym wskaźniki rotacji zapasów, należności oraz zobowiązań handlowych pozostają na zbliżonym poziomie jak w okresie poprzednim. Zarówno cykl ściągalności należności jak również regulowania zobowiązań uległy w analizowanym przedziale czasowym wydłużeniu o 1 dzień. W rezultacie długość cyklu konwersji gotówki pozostała bez zmian.

Wyszczególnienie	Miary	30.06.2010	30.06.2009	Algorytm liczenia
Wskaźniki rentowności				
marża brutto na sprzedaży	%	29,1%	33,5%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	8,2%	9,6%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży brutto	%	7,4%	9,5%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży netto	%	5,4%	8,6%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	13,3%	17,1%	zysk netto/ wartość kapitałów własnych
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	3,8%	6,1%	zysk netto/ wartość aktywów
Wskaźniki płynności				
bieżącej	krotność	1,11	1,38	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	0,80	0,97	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe



natychmiastowej	krotność	0,01	0,01	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia				
zadłużenia ogółem	krotność	0,70	0,64	zobowiązań ogółem / aktywa ogółem
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	0,84	0,97	kapitał własny / majątek trwały
zadłużenia do kapitału własnego	%	242,87%	179,61%	zobowiązania ogółem / kapitał własny
Wskaźniki sprawności działania				
rotacja zapasów	dni	47	47	(stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów materiałów i produktów w okresie)*360
rotacja należności handlowych	dni	102	101	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*360
rotacja zobowiązań handlowych	dni	45	44	(stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie)*360

2.5 Ocena sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa Spółki nie wymaga podejmowania radykalnych kroków naprawczych. 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 Spółkami.

W omawianym okresie nie wprowadzono żadnych zmian w zasadach zarządzania Grupą

2.7 Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, dotacjach.

Emitent wskazuje iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 89 610 tys. zł (w tym: 78 084 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 11 526 tys. zł kredyty długoterminowe) przy czym we skazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 3 913 000
- zobowiązania w USD – 987 724
- zobowiązania w EUR – 239 268


ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.12.2010r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	waluta	zł			
BGŻ S.A.	ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	10 470 270.00	3 695 600.00CHF 2 160 500PLN	CHF 2892098.30 PLN 1890497.64	9 635 000.00 1 890 497.64	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	06.2015	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000CHF oraz 2 160 500PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000CHF oraz 1 080 250PLN weksel in blanco, cesja na polisie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.12.2010

Nazwa (firma) jednostki	Data zaciągnięcia kredytu	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			zł	waluta	waluta	zł			
BRE BANK S.A.	04.2010	ul. Królewska 14, Warszawa	15 000 000.00	wielowalutowy	PLN 12700000.00 EUR 147000.00 USD 232000.00	12 700 000.00 582 164.10 687 671.20	zmienna stopa dla JPY, USD, CHF LIBOR 1M, dla EUR EURIBOR 1M,	do 04.2011	Weksel in blanco,
BRE BANK S.A.	04.2010	ul. Królewska 14, Warszawa	19 000 000.00	PLN	PLN8333856	8 333 856.00	zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N	do 05.2011	Weksel in blanco, zastaw sądowy na środkach obrotowych 5 021 309 PLN, cesja na polisie
DZ BANK Polska SA	12.2010r.	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000 000.00	pod akredytywy EUR, USD	PLN 5604337.07 EUR 92470.89 USD 61696.05	5 604 337.07 365 408.96 158 794.25	zmienna stopa dla EUR-EURIBOR, dla USD-LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 2 800 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej
HSBC BANK S.A.	08.2010	Pl. Piłsudskiego 2, Warszawa	10 000 000.00	pod akredytywy EUR, USD	PLN 1238315.86 USD 702152.34	1 238 315.86 2 081 249.75	zmienna stopa dla EUR-EURIBOR, dla USD-LIBOR, dla PLN WIBOR powiększone o marżę banku	do 08.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach 4 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej
PKO PB S.A.		ul. Puławska 15, 0-515 Warszawa	10 000 000.00	PLN	9 686 242.39	9 686 242.39	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	do 06.2011	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 3 000 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej
MR BANK S.A.	07.2010	ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa	8 000 000.00	PLN	7 452 901.82	7 452 901.82	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	07.2011	Weksel in blanco, Zastaw rejestrowy na zapasach 2 400 000 PLN, cesja na polisie ubezpieczeniowej
BGŻ S.A.	10.2010	ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	8 000 000.00	PLN	6 072 721.54	6 072 721.00	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 1M powiększone o marżę banku	10.2011	
BGŻ S.A.	03.2010	ul.Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa	4 129 730.00	1 304 400.00	kurs CHF 3,1660 CHF 1020901.70	2 755 340.70	zmienna stopa procentowa w oparciu o WIBOR 3M i 3M LIBOR powiększone o marżę banku	do 03.2011	Hipoteka zwykła Janów Podlaski do sumy 5 000 000 CHF oraz 2 160 500 PLN, oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 000 CHF oraz 1 080 250 PLN weksel in blanco, cesja na polisie
BRE BANK S.A.	04.2010	ul. Królewska 14, Warszawa	0.00	PLN	2 624 588.16	2 624 588.16	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2011	Umbrella Grupy Bakalland
DZ BANK Polska SA	10.2009	Pl. Piłsudskiego 3, Warszawa	7 000 000.00	PLN	7 000 000.00	7 000 000.00	zmienna stopa, dla PLN WIBOR 1M powiększony o marżę banku	do 10.2011	Weksel in blanco, poręczenie Bakallandu S.A., hipoteka kaucyjna na nieruchomości
BRE BANK S.A.	04.2010	ul. Królewska 14, Warszawa	0.00	PLN	2 516 250.35	2 516 250.35	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2011	Umbrella Grupy Bakalland
BRE BANK S.A.	04.2010	ul. Królewska 14, Warszawa	0.00	PLN	544 900.98	544 900.98	zmienna stopa WIBOR dla depozytów 10/N powiększona o marżę banku	do 04.2010	Umbrella Grupy Bakalland
BANK BGŻ S.A.	05.2010	ul.Kasprzaka 10/16, Warszawa	4 000 000.00	PLN	4 000 000.00	4 000 000.00	zmienna stopa Wibor 1M powiększony o marżę banku	05.2011	wksel in blanco poręczony przez udziałowców, zastaw rejestrowy na surowcach na łączną kwotę 4.800.000zł., cesja na polisie
BANK BGŻ S.A.	05.2010	ul.Kasprzaka 10/16, Warszawa	4 000 000.00	PLN	3 680 366.12	3 680 366.12	zmienna stopa Wibor 1M powiększony o marżę banku	05.2011	wksel in blanco poręczony przez udziałowców.



W porównywalnym okresie ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 56 651 tys. zł (w tym: 40 522 tys. zł kredyty krótkoterminowe, 16 129 tys. zł kredyty długoterminowe), przy czym we skazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 3.443.80,17
- zobowiązania w USD – 2.931.504,20
- zobowiązania w EUR – 146.925,00

2.8 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach.

Udzielone poręczenia i gwarancje:

- gwarancja wystawiona przez HSBC Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH [dawniej Riverside Park] na kwotę 64 939,06 EUR
- gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000,00 zł.
- umowa poręczenia z tytułu udzielonego kredytu spółce Polgrunt Sp. z o.o. na kwotę 7 000 000,00 zł.
- Gwarancja wystawiona przez HSBC na rzecz ARiMR na kwotę 5 777 518,40 zł.

Udzielone pożyczki:

W dniu 1 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartej 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 BAKALLAND Ukraina. Spółka BAKALLAND Ukraina jest jednostką zależną od BAKALLAND S.A.

2.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W okresie sprawozdawczym zgodnie z planem inwestycyjnym Spółka wydała na środki trwałe ok. 11,4 mln. zł realizując następujące inwestycje:

- zakup maszyn i urządzeń, na których zakup wydano kwotę 9,3 mln. zł.
- zakup samochodów dla nowych przedstawicieli handlowych, oraz wymianę dotychczasowych., zakup wózków widłowych.
W omawianym okresie bilansowym Grupa wydała na ten cel 2 mln. zł.
- kontynuacja modernizacji budowy w Janowie Podlaskim – 0,1 mln. zł.



W 2011 roku Spółka planuje zamknąć inwestycję modernizacji zakładu produkcyjnego w Janowie Podlaskim.

Spółka nie ponosiła nakładów związanych z ochroną środowiska.

2.10 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący okres sprawozdawczy.

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

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

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

Spółka nie realizowała istotnych inwestycji w zakresie krajowych lub zagranicznych instrumentów finansowych, wartości niematerialnych lub nieruchomości. Spółka nabywała akcje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy czym ilość oraz wartość nabytych akcji nie spełnia w ocenie Spółki kryterium istotności. Ogólna wartość nabytych przez Spółkę akcji na dzień 31.12.2010 wynosi 11 366 tys. zł.



3. Informacje o znaczących umowach.

W okresie od 1 lipca 2009 do 31 grudnia 2009 roku zostały zawarte następujące znaczące umowy :

- 1) W dniu 7 lipca 2010 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał umowę kredytową nr 7/RB/2010/KN06 z Mazowieckim Bankiem Regionalnym S.A.. Wysokość limitu kredytowego wynosi 8 000 000 PLN, okres trwania umowy wynosi 12 miesięcy do dnia 07.07.2011r. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 2 400 000 PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww. kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku.
Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 7 lipca 2010 roku raportem bieżącym nr 104/2010.
- 2) W dniu 23 sierpnia 2010 Zarząd Bakalland S.A., otrzymał podpisany aneks do umowy kredytowej z HSBC Bank Polska S.A. o numerze 58/2009 z limitem do 10 000 000 PLN. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został udzielony do dnia 23 sierpnia 2011 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez Bakalland S.A., zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96 oraz 97 Prawa bankowego. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej rocznej stopy procentowej Wibor/Libor dla Eur/Libor dla USD 1M powiększonej o marżę banku.
Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 23 sierpnia 2010 roku raportem bieżącym nr 134/2010.
- 3) W dniu 26 października 2010 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał umowę kredytową nr U/0045578254/0007/2010/1 z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.. Wysokość limitu kredytowego wynosi 8 000 000 PLN, okres trwania umowy wynosi 12 miesięcy do dnia 25.10.2011r. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 2 400 000 PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww. kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku.
Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 26 października 2010 roku raportem bieżącym nr 170/2010.
- 4) W dniu 19 listopada 2010 roku Zarząd Bakalland S.A. zawarł "Warunkową Umowę Sprzedaży Udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą PIFO-EKO Strefa Sp. z o. o." pomiędzy Spółką a współnikami PIFO-EKO Strefa Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi (dalej zwana "Umową"). 1) Umowa została zawarta pomiędzy Bakalland S.A. jako kupującym oraz Panem Sławomirem Ryczkowskim oraz Sebastianem Ryczkowskim jako sprzedawcami udziałów. 2) Data nabycia udziałów nie została w Umowie określona, jednakże strony ustaliły, iż termin do ziszczenia się warunków zawieszających i przejścia udziałów na rzecz Bakalland S.A. nie będzie dłuższy niż 3 miesiące od daty zawarcia Umowy. 3) Przedmiotem Umowy jest 2.029 (dwa tysiące dwadzieścia dziewięć) udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą PIFO EKO – STREFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi przy ulicy Tymienieckiego 22/24 (90-349 Łódź), wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000181107, dla której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; 4) Cena nabycia udziałów została określona według formuły wskazanej w Umowie i zostanie ostatecznie ustalona po ziszczeniu się warunków zawieszających w Umowie wskazanych; 5) Sprzedawcy wskazani w powyższym pkt 1 nie są osobami powiązаныmi ze



Spółką, osobami zarządzającymi Spółką lub Spółkę nadzorującymi; 6) Nabywanie udziałów finansowane jest ze środków własnych Spółki oraz kredytu; 7) Nabywane przez Spółkę na podstawie Umowy udziały stanowią 99,95% kapitału zakładowego PIFO EKO – STREFA Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 stycznia 2011 roku raportem bieżącym nr 20/2011, w związku z opóźnieniem jej ujawnienia w trybie art. 57 ustawy o obrocie.

- 5) W dniu 30 grudnia 2010 roku Zarząd Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie podpisał Aneks 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 grudnia 2011r. Wysokość limitu kredytowego wynosi 7 000 000 PLN. Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej oraz za zabezpieczenie otwartych przez Bank na zlecenie Kredytobiorcy gwarancji i akredytyw w PLN, EUR lub USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do najwyższej sumy zabezpieczenia 2 800 000 PLN oraz przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia środków obrotowych na ww kwotę. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR/LIBOR/EURIBOR 1M/3M/6M powiększonej o marżę banku. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto przekroczenie progu 10% wartości kapitałów własnych.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 30 grudnia 2010 roku raportem bieżącym nr 208/2010.

- 6) W dniu 31 grudnia 2010 Zarządu Spółki zależnej BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie podpisał Umowę o przyznanie pomocy ("Umowa") z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest uzyskanie przez BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. dofinansowania (pomocy) w wysokości 10.153.108,00 złotych w związku z realizacją przedsięwzięcia polegającego na wybudowaniu nowego zakładu przetwórczo-produkcyjnego wraz z kompleksem magazynowym (chłodnią) w miejscowości Tarnogród (cel operacji i udzielenia pomocy: "Uruchomienie produkcji mrożonych owoców i warzyw EKOLOGICZNYCH w nowym zakładzie produkcyjnym"). Kwota udzielonego dofinansowania stanowi 50% wartości całej inwestycji realizowanej przez BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. szacowanej na 20.306.216,00 złotych. Umowa zawierana jest w ramach działania "Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej" objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007 – 2013 (obwieszczenie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 12 października 2007 roku). Kwota dofinansowania (pomocy) przeznaczona jest na pokrycie części kosztów inwestycji "Uruchomienie produkcji mrożonych owoców i warzyw EKOLOGICZNYCH w nowym zakładzie produkcyjnym", w wyniku której na nieruchomości BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. w Tarnogrodzie powstanie nowoczesny kompleks przetwórczo-produkcyjny oraz powierzchnie magazynowe (chłodnie) zwiększający możliwości produkcyjne i logistyczne BioConcept-Gardenia Sp. z o. o., a to również z uwagi na wykorzystanie nowoczesnych technologii i rozwiązań stosowanych przy realizacji inwestycji. Wykonanie przedmiotowej inwestycji umożliwi istotne zwiększenie obrotów realizowanych przez BioConcept-Gardenia Sp. z o. o., oraz niezależnienie się od usługodawców zewnętrznych i tym samym obniżenie kosztów działalności. Zabezpieczeniem wykonania postanowień Umowy jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową. Ponadto BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. może być zobowiązana do złożenia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 grudnia 2010 roku raportem bieżącym nr 210/2010.



Po zakończeniu okresu sprawozdawczego zawarte zostały następujące istotne umowy:

- 1) w dniu 31 stycznia 2011 roku Zarząd Bakalland S.A. zawarł Umowę w sprawie przeniesienia praw do udziałów w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. zawartej dnia 19 listopada 2010 roku (dalej zwana "Umową"), przy czym: 1)Umowa została zawarta pomiędzy Bakalland S.A. jako kupującym oraz Panem Sławomirem Ryczkowskim oraz Sebastianem Ryczkowskim jako sprzedawcami. 2)Nabycie udziałów nastąpiło w dniu 31 stycznia 2011 roku na podstawie Umowy. 3)Przedmiotem Umowy jest 2.029 (dwa tysiące dwadzieścia dziewięć) udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą "PIFO" EKO – STREFA Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Tymienieckiego 22/24 (90-349 Łódź), wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000181107, dla której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; 4)Cena nabycia udziałów została ustalona na kwotę 57.000.007,14 złotych (pięćdziesiąt siedem milionów siedem złotych i czternaście groszy), przy czym cena ta może ulec zmianie; 5)Sprzedawcy wskazani w powyższym pkt 1 nie są osobami powiązаныmi ze Spółką, osobami zarządzającymi Spółką lub Spółkę nadzorującymi; 6)Umowa została uznana za umowę znaczącą wobec faktu, iż szacunkowa wartość jej przedmiotu przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki; 7)Nabycie udziałów finansowane jest ze środków własnych Spółki oraz kredytu; 8)Nabywane przez Spółkę na podstawie Umowy udziały stanowią 99,95% (dziewięćdziesiąt dziewięć i 95/100 procent) kapitału zakładowego "PIFO" EKO – STREFA Sp. z o.o.. Kapitał zakładowy "PIFO" EKO – STREFA Sp. z o.o. wynosi 2.030.000 (dwa miliony trzydzieści tysięcy) złotych i dzieli się na 2.030 (dwa tysiące trzydzieści) udziałów o wartości nominalnej 1.000 (jednego tysiąca) złotych za każdy udział. Spółka nabyła na podstawie Umowy 2.029 (dwa tysiące dwadzieścia dziewięć) udziałów, które dają prawo do 2.029 (dwóch tysięcy dwudziestu dziewięciu) głosów (99,95% wszystkich głosów) na Zgromadzeniu Wspólników "PIFO" EKO – STREFA Sp. z o.o.. "PIFO" EKO – STREFA Sp. z o.o. działa w branży FMCG od 1999 roku i zajmuje się produkcją galanterii śniadaniowej, w tym płatków, batonów i innych podobnych produktów. Spółka działa na obszarze Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 stycznia 2011 roku raportem bieżącym nr 21/2011.

- 2) W dniu 31 stycznia 2011 roku Zarząd Bakalland S.A. podpisał z BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie "Umowę kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym nr U/004557254/0008/2011/1" w sprawie przeniesienia praw do udziałów w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. zawartej dnia 19 listopada 2010 roku (dalej zwana "Umową"). 1)Przedmiotem umowy jest udzielenie przez wskazany bank kredytu inwestycyjnego w wysokości 48.500.000 (czterdzieści osiem milionów pięćset tysięcy) na sfinansowanie zakupu przez Spółkę nabycia udziałów w kapitale zakładowym "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi. 2)Kredyt zostaje udzielony do dnia 29 grudnia 2017 roku. 3)Oprocentowanie kredytu ustalono na poziomie stopy referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. 4)Zabezpieczeniem udzielonego kredytu są: a.Zastaw rejestrowy na 2.029 (dwóch tysiącach dwudziestu dziewięciu) udziałach "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi; b.Przystąpienie przez "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. do długu z tytułu opisanego kredytu i wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy; c.Hipoteka kaucyjna do kwoty 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych na nieruchomości Spółki położonej w Janowie Podlaskim (KW nr LU1B/00080669/2) wraz z cesją wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia; d.Weksel własny in blanco z wystawienia Spółki; e.Pełnomocnictwa do rachunków Spółki w banku BGŻ S.A.; f.Pełnomocnictwa do



rachunków "PIFO" EKO-STREFA Sp. z o. o. w banku BGŻ S.A.; 5) Spółka wskazuje, iż w pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od warunków stosowanych powszechnie dla umów o kredyt inwestycyjny.

Spółka przekazała informację do publicznej wiadomości dnia 31 stycznia 2011 roku raportem bieżącym nr 22/2011.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.

4.1 Udziały w spółkach zależnych.

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.

Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 3.000

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 1.500.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 38 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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



Bakalland Brands Sp. z o. o. (100 % udziałów)

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235712

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.910

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

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

Ilość udziałów: 887

Wartość nominalna jednego udziału: 3.000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego: 2.661.000zł

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100%

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja artykułów spożywczych z różnych kategorii ze szczególnym uwzględnieniem produktów sojowych. 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.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

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



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

Bakar Sp. z o. o. (50% udziałów)

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

4.2 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.

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 2010

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	451 PLN 3560PLN/1201\$ *	0	202
Bakalland Brands Sp. z o.o.	3108 4749**	2	5586	12
Polgrunt Sp. z o.o.	2317	5	6742	1
BioConcept Gardenia Sp. z o.o.	0	77	2224	42
Bakar Ukraina	0	0	0	0

*pożyczka

** obligacje

Stan na 30 czerwca 2010

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland Ukraina	0	666kpln 3992 kpln/1175\$*	0	4101 154
Bakalland Brands Sp. z o.o.	2 167 4 591**	5	8 416	598
Solger Sp. z o.o.	0	0	0	0
Polgrunt Sp. z o.	2 178	0	11 502	109
BioConcept Gardenia Sp. z o.o.	9	19	361	75
Bakar Sp. z o.o.	0	0	0	0

*pożyczka

** obligacje



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

5. Akcjonariat.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji/udziałów emitenta na dzień 31.12.2010

- 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.

Na dzień 31.12.2010 Spółka w ramach programu skupu akcji własnych skupiła 976.276 akcji (przy czym na dzień 31.12.2010 Spółka odkupiła od Domu Maklerskiego prowadzącego skup akcji 906.276 akcji), co daje 976.276 (4,64 %) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna nabytych przez Spółkę akcji własnych to 97.627,60 PLN. Akcje własne nabywane były na GPW S.A. z siedzibą w Warszawie, po cenie obowiązującej na rynku w dacie ich nabycia.

Akcje nabywane były w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% akcji na dzień 31 grudnia 2010 roku (na podstawie danych z ZWZ z dnia 24 listopada 2010 roku i zawiadomień późniejszych)

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 24.11.2010	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ w dniu 3.12.2009 (%)
Anvik Holdings Limited	Zwykłe na ok.	7.465.769	35,55	7.465.769	35,5	4 265 284	20,31
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	3.032.573	14,4	3.032.573	14,4	3.032.573	26,54
Artur Ungier	Zwykłe na ok.	1.375.770	6,55	1.375.770	6,5	1.375.770	12,04
Krzysztof Marciniak	Zwykłe na ok.	1.044.500	4,9	1.044.500	4,9	1.044.500	9,14
Elżbieta Marciniak	Zwykłe na ok.	1.044.500	4,9	1.044.500	4,9	1.044.500	9,14



QUERCUS TFI S.A.	Zwykłe na ok.	1.065.634	5,07	1.065.634	5,07		
Pozostali	Zwykłe na ok.	5.971.254	28,4	5.971.254	28,4		

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

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	Nie nastąpiła	1.375.770
Elżbieta Marciniak	Nie nastąpiła	1.044.500
Krzysztof Marciniak	Nie nastąpiła	1.044.500

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

Emitent oświadcza, iż dnia 12 maja 2009 roku zawarł z Domem Maklerskim AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie („Dom Maklerski”) umowę o pośrednictwo w nabywaniu akcji, przedmiotem której jest przeprowadzenie przez Dom Maklerski programu odkupu akcji własnych Spółki. Program odkupu akcji realizowany jest na zasadach poniższych:

- Dom Maklerski będzie realizować odkup w okresie do dnia 30 września 2011 r., jednak nie dłużej niż do dnia wyczerpania środków pieniężnych przeznaczonych na ten cel,
- Program prowadzony będzie w oparciu o przepisy Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Bakalland S.A. z dnia 7 maja 2009 roku

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 Emitenta.

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.

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

Plan opcji na akcje „Teodor”

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

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

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

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 171000 akcji, co stanowi 0,81% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2010 roku.



Nadzór nad realizacją programu obejmuje Rada Nadzorcza, która dokona ostatecznej akceptacji regulaminu, a także przekaze rekomendacje, co do jego przyjęcia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

5.2 Plan opcji na akcje „Matador”.

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

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

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

Łączna liczba akcji, które mogą zostać objęte w opisanym programie nie przekroczy 588.000 akcji, co stanowi 2,8% wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2010 roku.

Nadzór nad realizacją programu obejmuje Rada Nadzorcza, która dokona ostatecznej akceptacji regulaminu, a także przekaze rekomendacje, co do jego przyjęcia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Szczegółowe informacje w zakresie terminów realizacji, terminów objęcia akcji zostaną przekazane do wiadomości publicznej po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą i poddane zatwierdzeniu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



6. Czynniki mające istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa.

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa są:

Konkurencja na rynku

Spółka posiada silną pozycję rynkową oraz rozpoznawalną markę w grupie głównych towarów handlowych (bakalie, owoce w syropie), jednak zmuszona jest do konkurowania z innymi producentami i dystrybutorami podobnych artykułów. Działalność podmiotów konkurencyjnych może prowadzić do obniżenia marż i rentowności lub częściowej utraty klientów. Spółka prowadzi ciągły przegląd rynku zarówno pod kątem aktywności konkurencji, jak i dopasowywania swojej oferty do oczekiwań klientów i konsumentów, umacniając w ten sposób swoją pozycję rynkową i minimalizując ryzyko wynikające z konkurencji na rynku.

Kursy walutowe

Znaczna większość surowców oraz towarów oferowanych przez spółkę pochodzi z importu, podczas gdy większość sprzedaży przypada na rynek krajowy. Kontrakty importowe zawierane są najczęściej w EUR lub USD, co oznacza występowanie ryzyka kursowego, które może mieć wpływ na wyniki osiągane przez spółkę. Generalnie w przypadku umacniania się PLN w stosunku do walut obcych spółka występują dodatnie różnice kursowe, co ma pozytywny wpływ na wyniki spółki, a w przypadku osłabienia się krajowej waluty w stosunku do walut obcych występują różnice ujemne, które mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe uwzględniając analizy rynków walutowych w kalkulacjach cen oraz stosując narzędzia finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

Wahania cen surowców

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

Wysoka jakość produktów

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



Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż spółki charakteryzuje się dosyć dużą sezonowością. Szczyty sprzedaży przypadają w miesiącach zimowych (listopad, grudzień i marzec), podczas kiedy latem poziom sprzedaży się obniża. Może mieć to wpływ na okresowe pogarszanie się wyników spółki i duże wahania pomiędzy wynikami za kolejne miesiące, ponieważ pewne koszty działalności są stałe. W niektórych miesiącach może także dochodzić do wzrostu kosztów związanych ze sprzedażą w miesiącach późniejszych (przygotowanie do sezonu sprzedaży) oraz wzrostu zapasów magazynowych. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu sezonowości sprzedaży, spółka dywersyfikuje portfolio produktów, tak aby znajdowało się w nim możliwie jak najwięcej produktów o mniejszej sezonowości oraz podejmuje działania marketingowe mające na celu zmniejszenie sezonowości spożycia niektórych produktów.

Odległość rynków zaopatrzenia

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

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

Perspektywy dalszego rozwoju spółka upatruje w rosnącej popularności spożycia bakalii. 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 2010/2011 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 zrezygnować ze słodczy. Dietetycy uznają ich spożywanie za niezbędne w pełnowartościowej diecie. Bakalie to także doskonałe dodatki do ciast, potraw i deserów. Bez ich obecności kulinarne pyszności nie mają odpowiedniej nuty smakowej.

Natomiast perspektywy rozwoju pozostałych spółek grupy Spółka upatruje w:

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

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

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

6.2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.

Zarząd emitenta rozważa dokonanie kolejnych przejęć podmiotów z branży spożywczej. Ewentualne wiążące decyzje i porozumienia w powyższym zakresie będą przekazywane w drodze odrębnych raportów bieżących.

Zarząd przewiduje również systematyczny wzrost przychodów.

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

Odpowiedzialność za funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządzie Spółki.

BAKALLAND S.A. prowadzi system finansowo – księgowy w zintegrowanym systemie informatycznym, pozwalający rejestrować transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Ustawie o Rachunkowości. Dostęp do przedmiotowego systemu posiada wyłącznie ograniczone grono pracowników.



Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca, kierownictwo średniego i wyższego szczebla dokonuje weryfikacji wyników finansowych, zestawiając je z założeniami biznesowymi. Błędy podlegają natychmiastowej korekcie, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Kontrolą objęte są wszystkie etapy sporządzania sprawozdania finansowego. Przygotowane sprawozdanie finansowe przekazywane jest Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie przedkładane Zarządowi do zatwierdzenia.

Raporty półroczne oraz roczne podlegają badaniu przez Biegłego Rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego - także Walnemu Zgromadzeniu.

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

W dniu 7 czerwca 2010 roku zawarto umowę z HLB Sarnowski & Wisniewski na badanie:

- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Bakalland SA,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Bakalland Brands Sp. z o.o.
- jednostkowego sprawozdania finansowego Polgrunt Sp. z o.o.

za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR oraz wydaniem o nich opinii i raportu z badania.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie wyżej wymienionych prac HLB Sarnowski i Wiśniewski otrzyma wynagrodzenie w wysokości 63.000 zł. netto.

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

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

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

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

