

## Skonsolidowany raport kwartalny SA-QSr 4 / 2006

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
 (dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)  
 Za 3 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2007-01-31 do 2007-03-31

Bakalland Spółka Akcyjna

(pełna nazwa  
emitenta)

BAKALLAND S.A. Spożywczy (spo)

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

(skrótowa nazwa emitenta)

00-446

(kod pocztowy)

Fabryczna

(ulica)

022/3552200

(telefon)

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

(e-mail)

521-15-01-724

(NIP)

(numer)

022/3552220

(fax)

bakalland.pl

(www)

5

12272090

(REGON)

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE                               | w tys. zł                                                               |                                                                      | w tys. EUR                                                           |                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | 4 kwartały<br>narastająco 2006<br>okres od 2006-07-<br>01 do 2007-06-30 | 4 kwartały narastająco<br>2005 okres od 2005-<br>07-01 do 2006-06-30 | 4 kwartały narastająco<br>2006 okres od 2006-07-<br>01 do 2007-06-30 | 4 kwartał(y)<br>narastająco 2005<br>okres od 2005-07-<br>01 do 2006-06-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 151 949                                                                 |                                                                      | 39 230                                                               |                                                                           |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 10 412                                                                  |                                                                      | 2 688                                                                |                                                                           |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | 9 840                                                                   |                                                                      | 2 540                                                                |                                                                           |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | 8 157                                                                   |                                                                      | 2 106                                                                |                                                                           |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 10 322                                                                  |                                                                      | 2 665                                                                |                                                                           |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -14 620                                                                 |                                                                      | -3 775                                                               |                                                                           |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | 5 286                                                                   |                                                                      | 1 365                                                                |                                                                           |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 988                                                                     |                                                                      | 255                                                                  |                                                                           |
| IX. Aktywa, razem                                                   | 76 018                                                                  |                                                                      | 20 186                                                               |                                                                           |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 30 381                                                                  |                                                                      | 8 068                                                                |                                                                           |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 4 000                                                                   |                                                                      | 1 062                                                                |                                                                           |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 22 823                                                                  |                                                                      | 6 061                                                                |                                                                           |
| XIII. Kapitał własny                                                | 45 637                                                                  |                                                                      | 12 119                                                               |                                                                           |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 2 100                                                                   |                                                                      | 558                                                                  |                                                                           |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                           | 21 000 000                                                              |                                                                      | 21 000 000                                                           |                                                                           |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | 0.39 zł                                                                 |                                                                      | 0.10 €                                                               |                                                                           |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 0.39 zł                                                                 |                                                                      | 0.10 €                                                               |                                                                           |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 2.17                                                                    |                                                                      | 0.58                                                                 |                                                                           |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 2.17                                                                    |                                                                      | 0.58                                                                 |                                                                           |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0                                                                       |                                                                      | 0.00                                                                 |                                                                           |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE                                  | w tys. zł                                                               |                                                                      | w tys. EUR                                                           |                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | 4 kwartały<br>narastająco 2006<br>okres od 2006-07-<br>01 do 2007-06-30 | 4 kwartały narastająco<br>2005 okres od 2005-<br>07-01 do 2006-06-30 | 4 kwartały narastająco<br>2006 okres od 2006-07-<br>01 do 2007-06-30 | 4 kwartał(y)<br>narastająco 2005<br>okres od 2005-07-<br>01 do 2006-06-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 137 910                                                                 | 124 705                                                              | 35 606                                                               | 31 707                                                                    |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 9 736                                                                   | 7 366                                                                | 2 514                                                                | 1 873                                                                     |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | 9 337                                                                   | 6 227                                                                | 2 411                                                                | 1 583                                                                     |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | 7 842                                                                   | 4 942                                                                | 2 025                                                                | 1 257                                                                     |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 10 790                                                                  | -8 449                                                               | 2 786                                                                | -2 148                                                                    |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -9 749                                                                  | -6 826                                                               | -2 517                                                               | -1 736                                                                    |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -708                                                                    | 16 007                                                               | -183                                                                 | 4 070                                                                     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 333                                                                     | 717                                                                  | 86                                                                   | 182                                                                       |
| IX. Aktywa, razem                                                   | 65 052                                                                  | 55 784                                                               | 17 274                                                               | 13 796                                                                    |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 19 730                                                                  | 36 404                                                               | 5 239                                                                | 9 003                                                                     |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 4 000                                                                   | 4 287                                                                | 1 062                                                                | 1 060                                                                     |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 13 857                                                                  | 30 436                                                               | 3 680                                                                | 7 527                                                                     |
| XIII. Kapitał własny                                                | 45 322                                                                  | 19 380                                                               | 12 035                                                               | 4 793                                                                     |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 2 100                                                                   | 1 000                                                                | 558                                                                  | 247                                                                       |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                           | 21 000 000                                                              | 21 000 000                                                           | 21 000 000                                                           | 21 000 000                                                                |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | 0.37 zł                                                                 | 0.24 zł                                                              | 0.10 €                                                               | 0.06 €                                                                    |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 0.37 zł                                                                 | 0.24 zł                                                              | 0.10 €                                                               | 0.06 €                                                                    |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 2.16                                                                    | 0.92                                                                 | 0.57                                                                 | 0.23                                                                      |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 2.16                                                                    | 0.92                                                                 | 0.57                                                                 | 0.23                                                                      |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0                                                                       | 0                                                                    | 0.00                                                                 | 0.00                                                                      |

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
**SKONSOLIDOWANY BILANS**

|                                                                    | w tys. zł                                    |                                                  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                    | stan na 2007-06-30 koniec IV kwartału / 2007 | stan na 2007-03-31 koniec poprz. kwartału / 2007 |
| <b>AKTYWA</b>                                                      |                                              |                                                  |
| I. Aktywa trwałe                                                   | 28 839                                       | 27 510                                           |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                         | 1 266                                        | 772                                              |
| - wartość firmy                                                    | 0                                            | 0                                                |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                       | 1 523                                        | 0                                                |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 23 172                                       | 9 812                                            |
| 4. Należności długoterminowe                                       | 0                                            | 0                                                |
| 4.1. Od jednostek powiązanych                                      | 0                                            | 0                                                |
| 4.2. Od pozostałych jednostek                                      | 0                                            | 0                                                |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                       | 2 350                                        | 16 428                                           |
| 5.1. Nieruchomości                                                 | 0                                            | 0                                                |
| 5.2. Wartości niematerialne i prawne                               | 0                                            | 0                                                |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe                               | 2 350                                        | 16 428                                           |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                               | 2 113                                        | 16 301                                           |
| b) w pozostałych jednostkach                                       | 237                                          | 127                                              |
| 5.4. Inne inwestycje długoterminowe                                | 0                                            | 0                                                |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 528                                          | 498                                              |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 528                                          | 498                                              |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                               | 0                                            | 0                                                |
| II. Aktywa obrotowe                                                | 47 179                                       | 60 487                                           |
| 1. Zapasy                                                          | 20 897                                       | 21 924                                           |
| 2. Należności krótkoterminowe                                      | 24 293                                       | 37 512                                           |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                      | 2 854                                        | 3 037                                            |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                      | 21 439                                       | 34 475                                           |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                      | 1 542                                        | 675                                              |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                              | 1 542                                        | 675                                              |
| a) w jednostkach powiązanych                                       | 0                                            | 0                                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                       | 0                                            | 0                                                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                        | 1 542                                        | 675                                              |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                               | 0                                            | 0                                                |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 447                                          | 376                                              |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                       | <b>76 018</b>                                | <b>87 997</b>                                    |
| <b>PASYWA</b>                                                      |                                              |                                                  |
| I. Kapitał własny                                                  | 45 637                                       | 44 415                                           |
| 1. Kapitał zakładowy                                               | 2 100                                        | 2 100                                            |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)           | 0                                            | 0                                                |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                        | 0                                            | 0                                                |
| 4. Kapitał zapasowy                                                | 34 981                                       | 34 981                                           |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                   | 0                                            | 0                                                |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                    | 0                                            | 0                                                |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych      | 0                                            | 0                                                |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                   | 399                                          | -33                                              |
| 9. Zysk (strata) netto                                             | 8 157                                        | 7 367                                            |
| 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0                                            | 0                                                |
| II. Kapitału mniejszość                                            | 0                                            | 0                                                |
| III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych              | 0                                            | 0                                                |
| IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 30 381                                       | 43 582                                           |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                         | 1 374                                        | 169                                              |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 1 113                                        | 169                                              |

|                                                  |               |               |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 211           | 0             |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                           | 50            | 0             |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                   | 4 000         | 4 000         |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                 | 0             | 0             |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                 | 4 000         | 4 000         |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                  | 22 823        | 36 329        |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                 | -267          | 2 136         |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                 | 23 090        | 34 193        |
| 3.3. Fundusze specjalne                          |               |               |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | 2 184         | 3 084         |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                        | 0             | 0             |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe             | 2 184         | 3 084         |
| a) długoterminowe                                | 0             | 0             |
| b) krótkoterminowe                               | 2 184         | 3 084         |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                     | <b>76 018</b> | <b>87 997</b> |

|                                                    |          |          |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
| Wartość księgowa                                   | 45 637   | 44 415   |
| Liczba akcji (w szt.)                              | 21000000 | 21000000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 2.17 zł  | 2.12 zł  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                  | 21000000 | 21000000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 2.17 zł  | 2.06 zł  |

#### POZYCJE POZABILANSOWE

|                                               | w tys. zł                                    |                                               |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                               | stan na 2007-06-30 koniec IV kwartału / 2007 | stan na 2007-03-31 koniec III kwartału / 2007 |
| 1. Należności warunkowe                       | 0                                            | 0                                             |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu       | 0                                            | 0                                             |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń            | 0                                            | 0                                             |
| -                                             |                                              |                                               |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu       | 0                                            | 0                                             |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń            | 0                                            | 0                                             |
| -                                             |                                              |                                               |
| 2. Zobowiązania warunkowe                     | 976                                          | 1711                                          |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu | 0                                            | 0                                             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń            |                                              | 0                                             |
| -                                             |                                              |                                               |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu | 976                                          | 1711                                          |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń            | 242                                          | 197                                           |
| - akredytyw                                   | 734                                          | 1514                                          |
| 3. Inne (z tytułu                             |                                              |                                               |
| -                                             |                                              |                                               |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>           | <b>976</b>                                   | <b>1711</b>                                   |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

|                                                                                                     | 4 kwartał / 2007<br>okres od 2007-04-01 do 2007-06-30 | 4 kwartały<br>narastająco / 2007<br>okres od 2006-07-01 do 2007-06-30 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:                             | 35 410                                                | 151 949                                                               |
| - od jednostek powiązanych                                                                          | 4 549                                                 | 9 054                                                                 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                           | 21 439                                                | 114 582                                                               |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                | 13 971                                                | 37 367                                                                |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:                                      | 24 117                                                | 104 145                                                               |
| - jednostkom powiązanych                                                                            | 1 543                                                 | 4 883                                                                 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                          | 12 883                                                | 74 855                                                                |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                         | 11 234                                                | 29 290                                                                |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                                              | 11 293                                                | 47 804                                                                |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                | 9 164                                                 | 26 671                                                                |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                          | 2 022                                                 | 11 680                                                                |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży                                                                      | 107                                                   | 9 453                                                                 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                 | 1 101                                                 | 2 300                                                                 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   |                                                       | 68                                                                    |
| 2. Dotacje                                                                                          | 113                                                   | 420                                                                   |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                        | 988                                                   | 1 812                                                                 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                   | 905                                                   | 1 341                                                                 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                 | 235                                                   | 0                                                                     |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                     | 29                                                    | 38                                                                    |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                           | 641                                                   | 1 303                                                                 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                        | 303                                                   | 10 412                                                                |
| X. Przychody finansowe                                                                              | 1 279                                                 | 1 300                                                                 |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                            | 0                                                     | 0                                                                     |
| - od jednostek powiązanych                                                                          | 0                                                     | 0                                                                     |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                  | 8                                                     | 29                                                                    |
| - od jednostek powiązanych                                                                          | 0                                                     | 0                                                                     |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                        | 1 219                                                 | 1 219                                                                 |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 | 0                                                     | 0                                                                     |
| 5. Inne                                                                                             | 52                                                    | 52                                                                    |
| XI. Koszty finansowe                                                                                | 483                                                   | 1 872                                                                 |
| 1. Odsetki w tym:                                                                                   | 455                                                   | 1 634                                                                 |
| - od jednostek powiązanych                                                                          | 0                                                     | 0                                                                     |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                      | 0                                                     | 0                                                                     |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 | 0                                                     | 0                                                                     |
| 4. Inne                                                                                             | 28                                                    | 238                                                                   |
| XII. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych             |                                                       |                                                                       |
| XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej                                                     | 1 099                                                 | 9 840                                                                 |
| XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                                                   | 0                                                     | 0                                                                     |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                               | 0                                                     | 0                                                                     |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                              | 0                                                     | 0                                                                     |
| XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                                                |                                                       |                                                                       |
| XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                                       |                                                       |                                                                       |
| XVII. Zysk (strata) brutto                                                                          | 1 099                                                 | 9 840                                                                 |
| XVIII. Podatek dochodowy                                                                            | 309                                                   | 1 683                                                                 |
| a) część bieżąca                                                                                    | 90                                                    | 1 736                                                                 |
| b) część odroczone                                                                                  | 219                                                   | -53                                                                   |
| XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                  | 0                                                     | 0                                                                     |
| XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                                                       |                                                                       |
| XXI. (Zyski) straty mniejszości                                                                     |                                                       |                                                                       |
| XVII. Zysk (strata) netto                                                                           | 790                                                   | 8 157                                                                 |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)                                                                  | 8 157                                                 | 8 157                                                                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                       | 21000000                                              | 21000000                                                              |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                          | 0.39                                                  | 0.39                                                                  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                           | 21000000                                              | 21000000                                                              |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                              | 0.39                                                  | 0.39                                                                  |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM w tys. zł.**

|                                                                                         | 4 kwartał / 2007<br>okres od 2007-04-01<br>do 2007-06-30 | 4 kwartały<br>narastająco / 2007<br>okres od 2006-07-01<br>do 2007-06-30 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)                                               | 44 415                                                   | 18 981                                                                   |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     |                                                          | 399                                                                      |
| b) korekty błędów podstawowych                                                          |                                                          |                                                                          |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 44 415                                                   | 19 380                                                                   |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu                                                 | 2 100                                                    | 1 000                                                                    |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                        |                                                          |                                                                          |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                        | 1 100                                                                    |
| - emisji akcji (wydania udziałów)                                                       | 0                                                        | 250                                                                      |
| - dopłat wspólników                                                                     | 0                                                        | 850                                                                      |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                        | 0                                                                        |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                                 | 2 100                                                    | 2 100                                                                    |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu                               | 0                                                        | 0                                                                        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                        | 0                                                                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                        | 0                                                                        |
| 2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu                                | 0                                                        | 0                                                                        |
| 3. Akcje (udziały) własne na początek okresu                                            | 0                                                        | 0                                                                        |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych                                                   | 0                                                        | 0                                                                        |
| 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu                                            | 0                                                        | 0                                                                        |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu                                                  | 34 981                                                   | 13 038                                                                   |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                         | 0                                                        | 21 943                                                                   |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                        | 21 943                                                                   |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                              | 0                                                        | 17 000                                                                   |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                          | 0                                                        | 4 943                                                                    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                              | 0                                                        | 0                                                                        |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                  | 34 981                                                   | 34 981                                                                   |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                     | 0                                                        | 0                                                                        |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                              | 0                                                        | 0                                                                        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                        | 0                                                                        |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                                           | 0                                                        | 0                                                                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                        | 0                                                                        |
| - zbycia środków trwałych                                                               | 0                                                        | 0                                                                        |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                     | 0                                                        | 0                                                                        |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                      | 0                                                        | 0                                                                        |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                           | 0                                                        | 0                                                                        |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                      | 0                                                        | 0                                                                        |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                           | 0                                                        | 0                                                                        |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                     | 7 367                                                    | 4 943                                                                    |
| 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                            | 7 367                                                    | 4 943                                                                    |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     | 399                                                      | 399                                                                      |
| 8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 7 766                                                    | 5 342                                                                    |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                        | 0                                                                        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                        | 4 943                                                                    |
| 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                              | 7 766                                                    | 399                                                                      |
| 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                          |                                                          |                                                                          |
| 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych |                                                          |                                                                          |
| 8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                            |                                                          |                                                                          |
| 8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | 7 766                                                    | 399                                                                      |
| 9. Wynik netto                                                                          | 790                                                      | 8 157                                                                    |
| a) zysk netto                                                                           | 790                                                      | 8 157                                                                    |
| b) strata netto                                                                         | 0                                                        |                                                                          |
| c) odpisy z zysku                                                                       |                                                          |                                                                          |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )                                               | 45 637                                                   | 45 637                                                                   |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 45 637                                                   | 45 637                                                                   |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                                 | w tys. zł                                                     |                                                                      |                                            |                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                                                 | 4 kwartał / 2007<br>okres od 2007-<br>04-01 do 2007-<br>06-30 | 4 kwartały<br>narastająco /<br>okres od 2006-07-<br>01 do 2007-06-30 | kwartał(y)<br>narastająco /<br>okres od do | kwartał(y)<br>narastająco /<br>okres od do |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                                                     | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| (metoda bezpośrednia)                                                                                           |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |
| II. Wydatki                                                                                                     |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) -<br>metoda pośrednia                          |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |
| (metoda pośrednia)                                                                                              |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                          | 790                                                           | 8 157                                                                |                                            |                                            |
| II. Korekty razem                                                                                               | 17 402                                                        | 2 165                                                                |                                            |                                            |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                                                   |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek<br>podporządkowanych wycenianych metodą praw własności           | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 3. Amortyzacja, w tym:                                                                                          | 728                                                           | 2 046                                                                |                                            |                                            |
| - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub<br>ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych   |                                                               | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                     | 21                                                            | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                      | 455                                                           | 1 634                                                                |                                            |                                            |
| 6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                                   | -1 217                                                        | -1 689                                                               |                                            |                                            |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                          | 1 205                                                         | 1 173                                                                |                                            |                                            |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                         | 1 027                                                         | -1 724                                                               |                                            |                                            |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                                      | 13 219                                                        | -2 869                                                               |                                            |                                            |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem<br>pożyczek i kredytów                               | 2 979                                                         | 3 400                                                                |                                            |                                            |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                     | -1 001                                                        | 208                                                                  |                                            |                                            |
| 12. Inne korekty                                                                                                | -14                                                           | -14                                                                  |                                            |                                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) -<br>metoda pośrednia                        | 18 192                                                        | 10 322                                                               |                                            |                                            |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                                                   |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |
| I. Wpływy                                                                                                       | 6 672                                                         | 9 258                                                                |                                            |                                            |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych<br>aktywów trwałych                               | 97                                                            | 1 462                                                                |                                            |                                            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne i prawne                                    | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                                | 6 575                                                         | 7 796                                                                |                                            |                                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    | 5 800                                                         | 7 021                                                                |                                            |                                            |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                    | 5 800                                                         | 5 800                                                                |                                            |                                            |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                  | 0                                                             | 1 221                                                                |                                            |                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    | 775                                                           | 775                                                                  |                                            |                                            |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                    | 775                                                           | 775                                                                  |                                            |                                            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                     | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| II. Wydatki                                                                                                     | 7 136                                                         | 23 878                                                               |                                            |                                            |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych<br>aktywów trwałych                              | 1 029                                                         | 3 077                                                                |                                            |                                            |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i<br>prawne                                           | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                                  | 6 007                                                         | 20 701                                                               |                                            |                                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    | 5 897                                                         | 20 591                                                               |                                            |                                            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                   | 5 897                                                         | 20 591                                                               |                                            |                                            |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                             | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    | 110                                                           | 110                                                                  |                                            |                                            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                   | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                             | 110                                                           | 110                                                                  |                                            |                                            |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                    | 100                                                           | 100                                                                  |                                            |                                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                              | -464                                                          | -14 620                                                              |                                            |                                            |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                                                      |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |
| I. Wpływy                                                                                                       | 8 001                                                         | 43 733                                                               |                                            |                                            |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych<br>instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                                                             | 18 100                                                               |                                            |                                            |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                           | 8 001                                                         | 25 493                                                               |                                            |                                            |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                       | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                        | 0                                                             | 140                                                                  |                                            |                                            |
| II. Wydatki                                                                                                     | 24 962                                                        | 38 447                                                               |                                            |                                            |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                            | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                                | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału<br>zysku                                   | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                   | 24 507                                                        | 36 814                                                               |                                            |                                            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                        | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                       | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                      | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| 8. Odsetki                                                                                                      | 455                                                           | 1 633                                                                |                                            |                                            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                       |                                                               | 0                                                                    |                                            |                                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                                 | -16 961                                                       | 5 286                                                                |                                            |                                            |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                                                     | 767                                                           | 988                                                                  |                                            |                                            |
| E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:                                                                 | 767                                                           | 988                                                                  |                                            |                                            |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                    | 0                                                             | 0                                                                    |                                            |                                            |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                                          | 675                                                           | 454                                                                  |                                            |                                            |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:                                                           | 1 442                                                         | 1 442                                                                |                                            |                                            |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                        |                                                               |                                                                      |                                            |                                            |

## BILANS - BAKALLAND SA

|                                                                   | stan na 2007-06-30 koniec IV kwartału / 2007 | stan na 2007-03-31 koniec poprz. kwartału / 2007 | stan na 2006-06-30 koniec poprz. roku / 2006 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                     |                                              |                                                  |                                              |
| I. Aktywa trwałe                                                  | 24 780                                       | 29 366                                           | 15 219                                       |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                        | 496                                          | 564                                              | 740                                          |
| - wartość firmy                                                   |                                              |                                                  |                                              |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                         | 9 602                                        | 9 483                                            | 8 839                                        |
| 3. Należności długoterminowe                                      | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                      | 14 475                                       | 18 926                                           | 5 432                                        |
| 4.1. Nieruchomości                                                | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne                              | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe                              | 14 475                                       | 18 926                                           | 5 432                                        |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                              | 14 348                                       | 18 799                                           | 5 305                                        |
| b) w pozostałych jednostkach                                      | 127                                          | 127                                              | 127                                          |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe                               | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 207                                          | 393                                              | 208                                          |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 207                                          | 393                                              | 208                                          |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| II. Aktywa obrotowe                                               | 40 272                                       | 60 040                                           | 40 565                                       |
| 1. Zapasy                                                         | 19 020                                       | 21 246                                           | 18 470                                       |
| 2. Należności krótkoterminowe                                     | 18 807                                       | 36 540                                           | 18 515                                       |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                     | 3 278                                        | 3 326                                            | 1 200                                        |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                     | 15 529                                       | 33 214                                           | 17 315                                       |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                     | 2 177                                        | 1 879                                            | 3 205                                        |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                             | 2 177                                        | 1 879                                            | 3 065                                        |
| a) jednostkach powiązanych                                        | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                      | 0                                            | 0                                                | 1 221                                        |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                       | 2 177                                        | 1 879                                            | 1 844                                        |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                              | 0                                            | 0                                                | 140                                          |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 268                                          | 375                                              | 375                                          |
| <b>Aktywa razem</b>                                               | <b>65 052</b>                                | <b>89 406</b>                                    | <b>55 784</b>                                |
| <b>PASYWA</b>                                                     |                                              |                                                  |                                              |
| I. Kapitał własny                                                 | 45 322                                       | 44 830                                           | 19 380                                       |
| 1. Kapitał zakładowy                                              | 2 100                                        | 2 100                                            | 1 000                                        |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)          | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                       | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 4. Kapitał zapasowy                                               | 34 981                                       | 34 981                                           | 13 038                                       |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 399                                          | 399                                              | 470                                          |
| 8. Zysk (strata) netto                                            | 7 842                                        | 7 350                                            | 4 872                                        |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                        | 19 730                                       | 44 576                                           | 36 404                                       |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                        | 59                                           | 144                                              | 139                                          |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 59                                           | 144                                              | 139                                          |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                            | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                    | 4 000                                        | 4 000                                            | 4 287                                        |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 4 000                                        | 4 000                                            | 4 287                                        |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 13 857                                       | 37 489                                           | 30 436                                       |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | 1 601                                        | 2 136                                            | 1 676                                        |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 10 956                                       | 34 048                                           | 27 303                                       |
| 2.3. Fundusze specjalne                                           | 1 300                                        | 1 305                                            | 1 457                                        |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 1 814                                        | 2 943                                            | 1 542                                        |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                         | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 1 814                                        | 2 943                                            | 1 542                                        |
| a) długoterminowe                                                 | 0                                            | 0                                                | 0                                            |
| a) krótkoterminowe                                                | 1 814                                        | 2 943                                            | 1 542                                        |
| <b>Pasywa razem</b>                                               | <b>65 052</b>                                | <b>89 406</b>                                    | <b>55 784</b>                                |
| Wartość księgowa                                                  | 45 322                                       | 44 830                                           | 19 380                                       |
| Liczba akcji (w szt.)                                             | 21000000                                     | 21000000                                         | 21000000                                     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                            | 2.16 zł                                      | 2.13 zł                                          | 0.92 zł                                      |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                                 | 21000000                                     | 21000000                                         | 21000000                                     |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                | 2.16 zł                                      | 2.13 zł                                          | 0.92 zł                                      |

**POZYCJE POZABILANSOWE BAKALLAND S.A.**

|                                               | w tys. zł                                 |                                                  |                                              |   |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|---|
|                                               | stan na 2007-06-30 koniec kwartału / 2007 | stan na 2007-03-31 koniec poprz. kwartału / 2007 | stan na 2006-06-30 koniec poprz. roku / 2007 |   |
| 1. Należności warunkowe                       | 0                                         | 0                                                | 0                                            | 0 |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu       | 0                                         | 0                                                | 0                                            | 0 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń            |                                           |                                                  |                                              |   |
| -                                             |                                           |                                                  |                                              |   |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu       | 0                                         | 0                                                | 0                                            | 0 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń            |                                           |                                                  |                                              |   |
| -                                             |                                           |                                                  |                                              |   |
| 2. Zobowiązania warunkowe                     | 7976                                      | 1711                                             | 1363                                         |   |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu | 7000                                      | 0                                                | 0                                            | 0 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń            | 7000                                      |                                                  |                                              |   |
| -                                             |                                           |                                                  |                                              |   |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu | 976                                       | 1711                                             | 1363                                         | 0 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń            | 242                                       | 197                                              |                                              |   |
| - akredytyw                                   | 734                                       | 1514                                             | 1363                                         |   |
| 3. Inne (z tytułu)                            |                                           |                                                  |                                              |   |
| -                                             |                                           |                                                  |                                              |   |
| Pozycje pozabilansowe, razem                  | 7976                                      | 1711                                             | 1363                                         | 0 |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - BAKALLAND S.A.**

|                                                                                                       | w tys. zł                                             |                                                                       |                                                       |                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                       | 4 kwartał / 2007<br>okres od 2007-04-01 do 2007-06-30 | 4 kwartały<br>narastająco / 2007<br>okres od 2006-07-01 do 2007-06-30 | 4 kwartał / 2006<br>okres od 2006-04-01 do 2006-06-30 | 4 kwartały<br>narastająco / 2006<br>okres od 2005-07-01 do 2006-06-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:                               | 21 619                                                | 137 910                                                               | 23 167                                                | 124 705                                                               |
| - od jednostek powiązanych                                                                            | 3 239                                                 | 14 244                                                                | 610                                                   | 2 197                                                                 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                             | 16 173                                                | 110 759                                                               | 18 133                                                | 101 757                                                               |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                  | 5 446                                                 | 27 151                                                                | 5 034                                                 | 22 948                                                                |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:                                        | 14 247                                                | 94 558                                                                | 16 625                                                | 89 736                                                                |
| -jednostkom powiązanym                                                                                | 1 597                                                 | 10 027                                                                |                                                       |                                                                       |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                            | 10 157                                                | 73 673                                                                | 12 802                                                | 71 339                                                                |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                           | 4 090                                                 | 20 885                                                                | 3 823                                                 | 18 397                                                                |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                                                | 7 372                                                 | 43 352                                                                | 6 542                                                 | 34 969                                                                |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                  | 7 412                                                 | 26 418                                                                | 0                                                     | 0                                                                     |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                            | 727                                                   | 8 102                                                                 | 7 628                                                 | 27 671                                                                |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży                                                                        | -767                                                  | 8 832                                                                 | -1 086                                                | 7 298                                                                 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | 724                                                   | 1 680                                                                 | 135                                                   | 1 359                                                                 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                     |                                                       | 41                                                                    | 3                                                     | 52                                                                    |
| 2. Dotacje                                                                                            | 113                                                   | 420                                                                   | 109                                                   | 489                                                                   |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                          | 611                                                   | 1 219                                                                 | 23                                                    | 818                                                                   |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                     | 292                                                   | 776                                                                   | 319                                                   | 1 291                                                                 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   | 3                                                     |                                                                       |                                                       |                                                                       |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                       | 29                                                    | 38                                                                    | 9                                                     | 10                                                                    |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                             | 260                                                   | 738                                                                   | 310                                                   | 1 281                                                                 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                          | -335                                                  | 9 736                                                                 | -1 270                                                | 7 366                                                                 |
| X. Przychody finansowe                                                                                | 1 236                                                 | 1 259                                                                 | 179                                                   | 638                                                                   |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                              | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| -od jednostek powiązanych                                                                             | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                    | 2                                                     | 23                                                                    | 11                                                    | 13                                                                    |
| - od jednostek powiązanych                                                                            |                                                       | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                          | 1 219                                                 | 1 219                                                                 | 0                                                     | 0                                                                     |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| 5. Inne                                                                                               | 15                                                    | 17                                                                    | 168                                                   | 625                                                                   |
| XI. Koszty finansowe                                                                                  | 340                                                   | 1 658                                                                 | 489                                                   | 1 777                                                                 |
| 1. Odsetki w tym:                                                                                     | 332                                                   | 1 482                                                                 | 469                                                   | 1 480                                                                 |
| - dla jednostek powiązanych                                                                           | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                        | 0                                                     | 0                                                                     | 20                                                    | 0                                                                     |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| 4. Inne                                                                                               | 8                                                     | 176                                                                   |                                                       | 297                                                                   |
| XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej                                                        | 561                                                   | 9 337                                                                 | -1 580                                                | 6 227                                                                 |
| XIII. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych                                                                   | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                                 | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                                | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     | 0                                                                     |
| XIV. Zysk (strata) brutto                                                                             | 561                                                   | 9 337                                                                 | -1 580                                                | 6 227                                                                 |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                 | 69                                                    | 1 495                                                                 |                                                       | 1 285                                                                 |
| a) część bieżąca                                                                                      | 0                                                     | 1 573                                                                 |                                                       | 1 351                                                                 |
| b) część odroczone                                                                                    | 0                                                     | -78                                                                   |                                                       | -66                                                                   |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                    | 0                                                     | 0                                                                     | 0                                                     |                                                                       |
| XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                                                       |                                                                       |                                                       |                                                                       |
| XVIII. Zysk (strata) netto                                                                            | 492                                                   | 7 842                                                                 | -1 580                                                | 4 942                                                                 |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)                                                                   | 7 842                                                 | 7 842                                                                 | 4 942                                                 | 4 942                                                                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                         | 21000000                                              | 21000000                                                              | 21000000                                              | 21000000                                                              |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                            | 0.37                                                  | 0.37                                                                  | 0.24                                                  | 0.24                                                                  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                             | 21000000                                              | 21000000                                                              | 21000000                                              | 21000000                                                              |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                | 0.37                                                  | 0.37                                                                  | 0.24                                                  | 0.24                                                                  |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BAKALLAND S.A.

|                                                                                         | w tys. zł                                           |                                                                     |                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                                         | 4 kwartał /okres od<br>2007-04-01 do 2007-<br>06-30 | 4 kwartały<br>narastająco / okres<br>od 2006-07-01 do<br>2007-06-30 | 4 kwartały<br>narastająco / okres<br>od 2005-07-01 do<br>2006-06-30 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)                                               | 44 830                                              | 18 981                                                              | 14 038                                                              |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     | 0                                                   | 399                                                                 | 470                                                                 |
| b) korekty błędów podstawowych                                                          |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 44 830                                              | 19 380                                                              | 14 508                                                              |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu                                                 | 2 100                                               | 1 000                                                               | 1 000                                                               |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                        |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                   | 1 100                                                               | 0                                                                   |
| - emisji akcji (wydania udziałów)                                                       | 0                                                   | 250                                                                 | 0                                                                   |
| - dopłat wspólników                                                                     | 0                                                   | 850                                                                 | 0                                                                   |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                                 | 2 100                                               | 2 100                                                               | 1 000                                                               |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu                               |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy                                        |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu                                |                                                     | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 3. Akcje (udziały) własne na początek okresu                                            | 0                                                   |                                                                     |                                                                     |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych                                                   | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu                                            |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu                                                  | 34 981                                              | 13 038                                                              | 9 166                                                               |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                         | 0                                                   | 21 943                                                              | 3 872                                                               |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                   | 21 943                                                              | 3 872                                                               |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                              | 0                                                   | 17 000                                                              | 0                                                                   |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                           | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                          | 0                                                   | 4 943                                                               | 3 872                                                               |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                              | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                  | 34 981                                              | 34 981                                                              | 13 038                                                              |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                     | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                              | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                                           | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                     |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                      |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                           | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                      |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                           |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                     | 7 350                                               | 4 943                                                               | 3 872                                                               |
| 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                            | 7 350                                               | 4 943                                                               | 3 872                                                               |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     | 399                                                 | 399                                                                 | 470                                                                 |
| b) korekty błędów podstawowych                                                          |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 7 749                                               | 5 342                                                               | 4 342                                                               |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| - podziału zysków z lat ubiegłych                                                       | 0                                                   |                                                                     | 0                                                                   |
| -                                                                                       |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 0                                                   | 4 943                                                               | 3 872                                                               |
| - kapitał zapasowy                                                                      | 0                                                   | 4 943                                                               | 3 872                                                               |
| 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                              | 7 749                                               | 399                                                                 | 470                                                                 |
| 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                          |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| b) korekty błędów podstawowych                                                          |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                      |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| -                                                                                       |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                            |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| 8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | 7 749                                               | 399                                                                 | 470                                                                 |
| 9. Wynik netto                                                                          | 492                                                 | 7 842                                                               | 4 872                                                               |
| a) zysk netto                                                                           | 492                                                 | 7 842                                                               | 4 872                                                               |
| b) strata netto                                                                         | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                   |
| c) odpisy z zysku                                                                       |                                                     |                                                                     |                                                                     |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )                                               | 45 322                                              | 45 322                                                              | 19 380                                                              |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 45 322                                              | 45 322                                                              | 19 380                                                              |

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - BAKALLAND S.A.**

|                                                                                                              | w tys. zł                                                 |                                                                           |                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | 4 kwartał /<br>2007 okres od<br>2007-04-01 do<br>07-06-30 | 4 kwartały<br>narastająco / 2007<br>okres od 2006-07-<br>01 do 2007-06-30 | 4 kwartały<br>narastająco /<br>2006 okres od<br>2005-07-01 do<br>2006-06-30 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                                                  |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| (metoda bezpośrednia)                                                                                        |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| I. Wpływy                                                                                                    |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| II. Wydatki                                                                                                  |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia                       |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| (metoda pośrednia)                                                                                           |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                       | 492                                                       | 7 842                                                                     | 4 872                                                                       |
| II. Korekty razem                                                                                            | 18 404                                                    | 2 948                                                                     | -13 321                                                                     |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                                                |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności           | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 3. Amortyzacja, w tym:                                                                                       | 363                                                       | 1 469                                                                     | 1 646                                                                       |
| - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych   |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | 21                                                        | 4                                                                         | 52                                                                          |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 330                                                       | 1 482                                                                     | 1 466                                                                       |
| 6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                                | -1 217                                                    | -1 261                                                                    | -52                                                                         |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | -85                                                       | -79                                                                       | 6                                                                           |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 2 226                                                     | -550                                                                      | -7 934                                                                      |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                                   | 17 733                                                    | 909                                                                       | -4 538                                                                      |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | -132                                                      | 594                                                                       | -4 215                                                                      |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | -836                                                      | 379                                                                       | 231                                                                         |
| 12. Inne korekty                                                                                             | 1                                                         | 1                                                                         | 17                                                                          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia                        | 18 896                                                    | 10 790                                                                    | -8 449                                                                      |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                                                |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| I. Wpływy                                                                                                    | 5 897                                                     | 7 851                                                                     | 1 617                                                                       |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 97                                                        | 830                                                                       | 1 554                                                                       |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 5 800                                                     | 7 021                                                                     | 63                                                                          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 5 800                                                     | 7 021                                                                     | 63                                                                          |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 5 800                                                     | 5 800                                                                     | 0                                                                           |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               | 0                                                         | 1 221                                                                     | 61                                                                          |
| - odsetki                                                                                                    | 0                                                         | 0                                                                         | 2                                                                           |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| II. Wydatki                                                                                                  | 644                                                       | 17 600                                                                    | 8 443                                                                       |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 514                                                       | 2 776                                                                     | 4 238                                                                       |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 130                                                       | 14 824                                                                    | 4 205                                                                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 130                                                       | 14 824                                                                    | 4 205                                                                       |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 130                                                       | 14 824                                                                    | 4 205                                                                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                           | 5 253                                                     | -9 749                                                                    | -6 826                                                                      |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                                                   |                                                           |                                                                           |                                                                             |
| I. Wpływy                                                                                                    | 0                                                         | 35 732                                                                    | 27 911                                                                      |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                                                         | 18 100                                                                    | 0                                                                           |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0                                                         | 17 492                                                                    | 27 911                                                                      |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                                                         | 140                                                                       | 0                                                                           |
| II. Wydatki                                                                                                  | 23 851                                                    | 36 440                                                                    | 11 904                                                                      |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 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                                                                                | 23 521                                                    | 34 958                                                                    | 9 975                                                                       |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0                                                         | 0                                                                         | 140                                                                         |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 330                                                       | 1 482                                                                     | 1 477                                                                       |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0                                                         | 0                                                                         | 312                                                                         |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                              | -23 851                                                   | -708                                                                      | 16 007                                                                      |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                                                  | 298                                                       | 333                                                                       | 717                                                                         |
| E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:                                                              | 298                                                       | 333                                                                       |                                                                             |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0                                                         | 0                                                                         | 0                                                                           |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 1 879                                                     | 1 844                                                                     | 1 127                                                                       |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:                                                        | 2 177                                                     | 2 177                                                                     | 1 844                                                                       |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                                                           |                                                                           |                                                                             |