



**INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPÓŁKI BAKALLAND S.A.
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012**

(sporządzono zgodnie z § 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Dz. U. Nr 33, poz. 259)

1 Informacje ogólne

1.1 Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej

BAKALLAND S.A.

Siedziba Spółki

Warszawa 00-446

ul. Fabryczna 5

Telefon : 022/355-22-00

Fax : 022/355-22-20

Mail : biuro@bakalland.pl

Strona internetowa: www.bakalland.pl

1.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Data: 27 marca 2006 r.

Numer w rejestrze: KRS 0000253890

Regon: 012272090

NIP: 521-15-01-724

1.3 Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze Statutem i jest między innymi :

- przetwórstwo owoców i warzyw
- handel hurtowy i detaliczny
- produkcja, przetwórstwo i konfekcjonowanie

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i Spółek zależnych jest nieograniczony.

1.4 Organy Spółki i kierownictwo jednostki

1.4.1 Zarząd BAKALLND S.A.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2012 roku:

- Prezes Zarządu – Marian Owerko,

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

W prezentowanym okresie skład Zarządu Spółki nie podlegał zmianom

1.4.2 Rada Nadzorcza BAKALLAND S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 roku:

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

1.5 Skład Zarządów Spółek zależnych na dzień 31 marca 2012.

1.5.1 BAKALLAND BRANDS Sp. z o. o.

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

1.5.2 BAKALLAND UKRAINA Sp. z o. o.

- Dyrektor – Włodzisław Iwanowicz Szarawarski

1.5.3 BIOCONCEPT - GARDENIA Sp. z o. o.

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

1.5.4 BAKALLAND-OSHEE DYSTRYBUCJA Sp. z o. o.

- Członek Zarządu – Paweł Główniak
- Członek Zarządu – Dariusz Gałęzewski

1.5.5 BAKAR Sp. z o. o.

- Dyrektor – Elena Zasławska

1.5.6 „PIFO” EKO-STREFA Sp. o. o.

- Prezes Zarządu – Rafał Kłama
- Wiceprezes Zarządu – Adam Moskała

1.5.7 BEER FINGERS Sp. o. o.

- Prezes Zarządu – Bartosz Głodowski
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Główniak

1.5.8 AVERLINE Holdings Limited

- Dyrektor – Artur Ungier
- Dyrektor – Executive Directors Limited
- Dyrektor – Executive Management Limited

1.5.9 BAKALLAND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

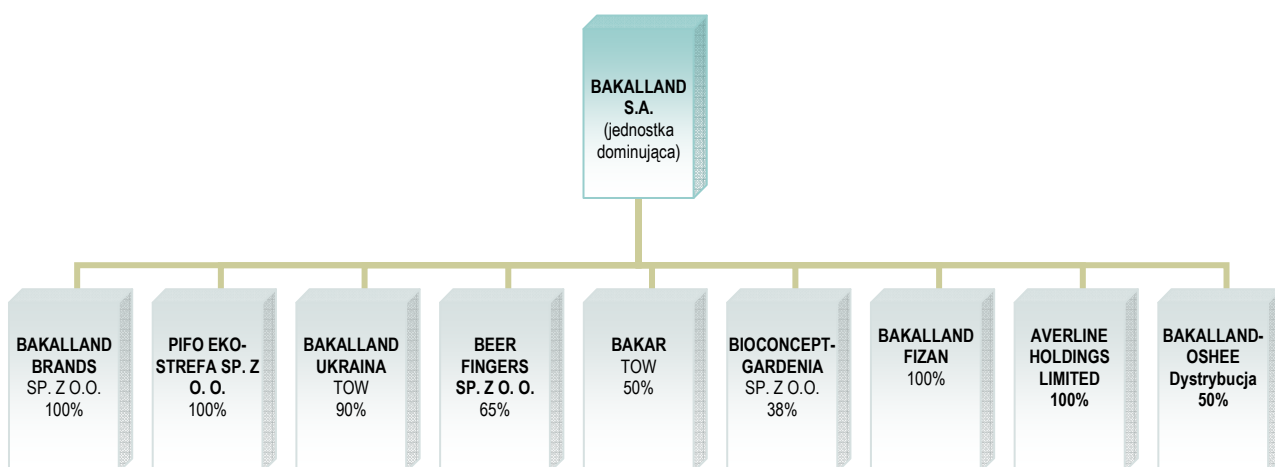
- Zarządzający – Trigon TFI S.A.

1.6 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za III kwartał roku obrotowego 2011/2012 Spółki tj. za okres do 01-01-2012 do 31-03-2012 r. Dane porównywalne sprawozdania jednostkowego Spółki Bakalland obejmuje okres od 01-01-2011 do 31-03-2011 r.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało przygotowane za te same okresy, co sprawozdanie jednostkowe.

1.7 Struktura Grupy kapitałowej na dzień 31 marca 2012 roku



Emitent informuje, iż w dniu 13 lutego 2012 roku nabył 50 udziałów w spółce Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o. (uprzednio Dellington 3 Sp. z o. o.) stanowiących 50% kapitału zakładowego i dających prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu wspólników tej spółki.

1.8 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

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

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Zmiana stanu posiadania w omawianym okresie sprawozdawczym	
						Liczbowo	%
Dellington Holdings Limited	Zwykłe na ok.	6 218 696	31,14	6 218 696	31,14	b/z	b/z
Anvik Holdings Limited	Zwykłe na ok.	3 249 351	16,27	3 249 351	16,27	b/z	b/z
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	1 532 573	7,67	1 532 573	7,67	b/z	b/z
QUERCUS TFI S.A.	Zwykłe na ok.	1 065 634	5,34	1 065 634	5,34	b/z	b/z

W związku z kontynuacją skupu akcji własnych na dzień sporządzenia niniejszej informacji Emitent posiada 338.020 akcji własnych. Emitent wskazuje, iż nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, w tym prawa głosu i prawa do dywidendy.

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

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

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Zmiana stanu posiadania w omawianym okresie sprawozdawczym	
						Liczbowo	%
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	1 532 573	7,67	1 532 573	7,67	b/z	b/z
Krzysztof Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	5,23	1 044 500	5,23	b/z	b/z
Elżbieta Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	5,23	1 044 500	5,23	b/z	b/z
Artur Ungier	Zwykłe na ok.	600 000	3,00	600 000	3,00	b/z	b/z
Paweł Poruszek	Zwykłe na ok.	500 000	2,50	500 000	2,50	b/z	b/z



Posiadacz opcji	Zmiana stanu posiadania opcji	Liczba akcji wynikająca z opcji
Paweł Poruszek	Nie nastąpiła	120.600
Marian Owerko	Nie nastąpiła	301.500
Artur Ungier	Nie nastąpiła	180.900

Opcje zostały przyznane w związku z zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą w dniu 26 października 2010 roku programów opcji na akcje TEODOR i MATADOR oraz w dniu 25 listopada 2011 zatwierdzeniem programu opcji PIKADOR. Przedmiotowe plany zostały przyjęte uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 24 listopada 2010 roku oraz 21 grudnia 2011 roku, przy czym emisja akcji w ramach powołanych programów będzie przeprowadzona w terminach i na zasadach przewidzianych w tychże programach.

1.10 Jednostki objęte konsolidacją

Na dzień 31 marca 2012 roku jednostkami objętymi konsolidacją są :

- Bakalland Brands Sp. z o.o.
- Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o.
- PIFO EKO-STREFA Sp. z o. o.

1.10.1. – Bakalland Brands Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 185.910

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł..

Łączna wysokość kapitału zakładowego 92 955 000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

1.10.2 Bioconcept-Gardenia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną

Siedziba : Warszawa , ul. Fabryczna 5

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298125

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 5.600

Wartość nominalna jednego udziału: 500 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 2.800.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 38 %

W dniu 11 kwietnia 2012 roku powzięto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki BioConcept-Gardenia Sp. z o. o. do kwoty 4.000.000 złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nie została jeszcze dokonana, przy czym Emitent

wskazuje, iż podwyższenie kapitału zakładowego nie będzie miało wpływu na strukturę kapitałową i wielkość udziału Emitenta w kapitale zakładowym wskazanej Spółki.

1.10.3 „PIFO” EKO STREFA – konsolidacja metodą pełną

Siedziba : Łódź , ul. Tymienieckiego 22/24

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

XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181107

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Ilość udziałów: 2.030

Wartość nominalna jednego udziału: 1.000 zł.

Łączna wysokość kapitału zakładowego 2.030.000 zł.

Ilość udziałów przysługująca Bakalland S.A.: 100 %

1.11 Spółki wyłączone z konsolidacji , wchodzące w skład grupy kapitałowej BAKALLAND S.A.

- **BAKALLAND UKRAINA Sp. z o.o.**

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

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

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

- **Beer Fingers Sp. z o.o.**

Na podstawie MSR 8 jednostki powyższe zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości ponieważ z punktu widzenia Emitenta i całej Grupy Kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy. Emitent określa istotność na podstawie udziału sumy bilansowej spółki nieobjętej konsolidacją w łącznej sumie bilansowej spółek konsolidowanych, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych.

Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę próg istotności określono na poziomie 2,0% skonsolidowanej sumy bilansowej.

- Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.

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

- Averline Holdings Limited

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

- BAKALLAND FIZAN

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

1.12 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w strukturze grupy kapitałowej Emitenta.

- 1) W dniu 13 lutego 2012 roku Emitent nabył 50% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o. o. (uprzednio Dellingate 3 Sp. z o. o.). Spółka pełni funkcję spółki celowej w ramach grupy kapitałowej Emitenta i prowadzi działalność związaną z obsługą handlową w tzw. kanale tradycyjnym.

1.13 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w szczególności informacja o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości

2.1 Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. za III kwartał roku obrotowego 2011/2012 sporządzone w formie raportu skonsolidowanego zostało sporządzone w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych

Spółka Bakalland S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Działając w oparciu o postanowienia § 83 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. Spółka nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach kwartalnych, swoje skrócone kwartalne sprawozdania finansowe, zgodnie z wcześniej opublikowanym oświadczeniem o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych w ten właśnie sposób.

W związku z powyższym skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Bakalland S.A. za III kwartał roku obrotowego obejmuje :

- Skonsolidowany bilans
 - Skonsolidowany rachunek zysków i strat
 - Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
 - Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
 - Informację dodatkową oraz pozostałe informacje
- oraz te same zestawienia i informacje w odniesieniu do jednostki dominującej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji podmiotu dominującego oraz zależnego, a następnie wyłączenie m.in.:

- udziałów posiadanych przez podmiot dominujący z kapitałami własnymi spółki zależnej, które odpowiadają udziałowi jednostki dominującej

- wzajemnych należności i zobowiązań
- przychodów i kosztów dokonanych między podmiotami podlegającymi konsolidacji
- zysków i strat powstałych w wyniku powyższych operacji, zawartych w wartości aktywów podlegających konsolidacji .

2.2 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE

2.3 Metody wyceny aktywów i pasywów Spółki w sprawozdaniach jednostkowych z założeniem kontynuacji działalności

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2008 r. Spółka przyjęła do stosowania od dnia 01 lipca 2009 roku politykę rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2.4 Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

Elementy wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

2.5 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych . Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiście wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

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

Niezrealizowane transakcje pochodne w dniu bilansowym

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

Na dzień 31 marca 2011 Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.03.2011 dokonana przez banki, w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa	Wycena w PLN
1	2011-03-22	2011-04-05	FWD	300 000	USD/PLN	-2 992
2	2011-03-22	2011-04-05	FWD	200 000	EUR/PLN	-2 241
3	2011-03-29	2011-04-05	FWD	300 000	USD/PLN	96
4	2011-03-29	2011-04-12	FWD	300 000	USD/PLN	591
5	2011-03-22	2011-04-19	FWD	200 000	USD/PLN	-1 797
6	2011-02-28	2011-04-29	FWD	-270 000	EUR/PLN	213
7	2011-03-30	2011-05-17	FXO Call	500 000	USD/PLN	18 732
8	2011-03-28	2011-05-31	FWD	-150 000	EUR/PLN	801
9	2011-02-24	2011-06-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	-7 485
10	2011-03-03	2011-08-31	FWD	-250 000	EUR/PLN	-8 627
11	2011-03-11	2011-08-31	FWD	-250 000	EUR/PLN	-1 568
12	2011-03-17	2011-09-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	-13 011
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						5 917

Instrumenty pochodne na dzień 31 marca 2012:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.03.2012 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Para walutowa/ Podstawa kwotowania	Wycena w PLN
1	2012-01-30	2012-04-03	FWD	250 000	USD/PLN	-38 065
2	2011-12-29	2012-04-04	FWD	50 000	EUR/PLN	-13 354
3	2011-12-29	2012-04-04	FWD	-50 000	EUR/PLN	13 229
4	2012-01-11	2012-04-10	FWD	75 000	EUR/PLN	-26 075
5	2012-01-11	2012-04-10	FWD	-75 000	EUR/PLN	25 888
6	2012-01-30	2012-04-10	FWD	200 000	USD/PLN	-30 458
7	2012-01-12	2012-04-17	FWD	250 000	USD/PLN	-100 709
8	2012-01-24	2012-04-17	FWD	200 000	USD/PLN	-44 265
9	2012-02-17	2012-04-17	FWD	150 000	EUR/PLN	-8 156
10	2012-02-17	2012-04-18	FWD	200 000	USD/PLN	-17 774
11	2012-03-27	2012-04-20	FWD	-300 000	CZK/PLN	-945
12	2012-01-11	2012-04-24	FWD	75 000	EUR/PLN	-26 032
13	2012-01-11	2012-04-24	FWD	-75 000	EUR/PLN	25 845
14	2012-02-22	2012-05-02	FWD	100 000	USD/PLN	-6 617
15	2011-12-29	2012-05-04	FWD	50 000	EUR/PLN	-13 150
16	2011-12-29	2012-05-04	FWD	-50 000	EUR/PLN	13 025
17	2012-01-11	2012-05-08	FWD	75 000	EUR/PLN	-26 068
18	2012-01-11	2012-05-08	FWD	-75 000	EUR/PLN	25 880
19	2012-02-10	2012-05-14	FWD	-500 000	EUR/PLN	-6 807
20	2012-01-30	2012-05-15	FWD	250 000	USD/PLN	-38 085
21	2012-01-11	2012-05-22	FWD	75 000	EUR/PLN	-25 942
22	2012-01-11	2012-05-22	FWD	-75 000	EUR/PLN	25 755
23	2012-03-16	2012-06-08	FWD	50 000	EUR/PLN	1 092
24	2012-03-16	2012-06-08	FWD	-50 000	EUR/PLN	-1 217
25	2012-03-16	2012-06-22	FWD	50 000	EUR/PLN	1 414
26	2012-03-16	2012-06-22	FWD	-50 000	EUR/PLN	-1 539
27	2011-07-11	2015-06-30	IRS	13 000 000	FIXED/WIBOR 3M	-92 518
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-385 650

2.7 Instrumenty finansowe

Emitent wskazuje, iż na dzień 31 marca 2012 nie posiadał i nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwartych opcji walutowych i transakcji typu CIRS.

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

2.8 Ryzyko płynności

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

Emitent wskazuje, iż ogólna suma zobowiązań z tytułu umów kredytowych na dzień 31 marca 2012 wynosi 151 333 tys. PLN, przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 3 043 tys.
- zobowiązania w USD – 70 tys.
- zobowiązania w EUR – 864 tys.

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

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

2.10 Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

W grupie kapitałowej tworzonej przez Bakalland S.A. ustalono segment branżowy jako podstawowy wzór sprawozdawczy. Segment geograficzny jako wzór uzupełniający.

W grupie Kapitałowej Bakalland wyodrębniono 2 główne segmenty branżowe (kanały dystrybucji):

- Sieci sklepów
- Hurtownie

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa
- sprzedaż eksportowa
- sprzedaż do krajów Unii Europejskiej

Segmenty branżowe określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych które są właściwe dla segmentów branżowych .

Segmenty geograficzne wyodrębniono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniących się od tych które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku

Spółka nie prezentuje aktywów i pasywów bilansu w podziale na poszczególne segmenty z uwagi na to że nie ma możliwości przypisania zapasów oraz zobowiązań do poszczególnych segmentów.

2.11 Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących

Bakalland S.A.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 31.12.2011	zmiany w III kwartale	stan na 31.03.2012
1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	182	-81	101
2. wycena instrumentów finansowych	16532	0	16532
3. śr.trwale netto MSR	459	-11	448
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17173	-92	17081

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 31.12.2011	zmiany w III kwartale	stan na 31.03.2012
1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	508	-170	338
2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki	90	-4	86
3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe	20	0	20
4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy	82	-13	69
5. podatek od odpisów aktualizujących należności	152	-21	131
6. podatek od opcji pracowniczych	238	-38	200
7. rezerwa na zobowiązania	355	-56	299
8. wycena instrumentów finansowych	710	83	793
9. rezerwa na urlopy	54	3	57
10. naliczone odsetki (niezapłacone)	56	165	221
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2265	-51	2214

Grupa Bakalland – dane skonsolidowane

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 31.12.2011	zmiany w III kwartale	stan na 31.03.2012
1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	189	-76	113
2. odsetki naliczone, niezapłacone	96	84	180
3. środki trwale netto MSR	2731	-11	2720
4. pozostałe	9	-4	5
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3025	-7	3018

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 31.12.2011	zmiany w III kwartale	stan na 31.03.2012
1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	594	-174	420
2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki	90	-4	86
3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe	20	0	20
4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy	128	-13	115
5. podatek od odpisów aktualizujących należności	465	-20	445
6. podatek od opcji pracowniczych	238	-38	200
7. podatek od naliczonych odsetek	-22	243	221
8. rezerwa na urlopy	107	-1	106
9. rezerwa na odprawy emerytalne	18	0	18
10. rezerwa na zobowiązania	379	-56	323
11. niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	34	6	40
12. wycena instrumentów finansowych	716	83	799
13. amortyzacja	123	2	125
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2890	28	2918

3 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

3.1.1 Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

Kurs na dzień 31.03.2011 roku wynosił: 1 EURO = 4.0119 PLN

Kurs na dzień 31.03.2012 roku wynosił: 1 EURO = 4.1616 PLN

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

Kurs średni w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca i wynosi 1 EURO = 3.9944 PLN

Kurs średni w okresie 01.01.2012 – 31.03.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4.2670 PLN

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

3.1.2 Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Bakalland S.A

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał / 2011 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	3 kwartał / 2010 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	3 kwartał / 2011 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	3 kwartał / 2010 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 199	44 964	11 764	11 257
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	893	-785	209	-197
- amortyzacja	1 099	840	258	210
III. Zysk (strata) brutto	-1 776	-1 715	-416	-429
IV. Zysk (strata) netto	-1 737	-1 287	-407	-322
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 541	6 738	1 533	1 687
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-663	-56 003	-155	-14 020
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 780	50 016	886	12 522
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 658	751	2 263	188
IX. Aktywa, razem	307 856	300 231	73 975	74 835
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	199 106	181 868	47 844	45 332
XI. Zobowiązania długoterminowe	61 757	63 158	14 840	15 743
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	109 664	94 057	26 351	23 445
XIII. Kapitał własny	108 750	118 363	26 132	29 503
XIV. Kapitał zakładowy	1 997	2 100	480	523
XV. Liczba akcji (w szt.)	19 859 651	20 138 398	19 859 651	20 138 398
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0.09 zł	- 0.06 zł	- 0.02 €	- 0.02 €
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0.09 zł	- 0.06 zł	- 0.02 €	- 0.02 €
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5.48	5.88	1.32	1.47
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5.48	5.88	1.32	1.47
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/€)	0.00	0.00	0.00	0.00

3.1.3 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Bakalland S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał / 2011 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	3 kwartał / 2010 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	3 kwartał / 2011 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	3 kwartał / 2010 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 297	57 930	15 303	14 503
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 353	1 792	551	449
- amortyzacja	1 806	1 685	423	422
III. Zysk (strata) brutto	-301	854	-71	214
IV. Zysk (strata) netto	169	1 081	40	271
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 114	19 439	2 605	4 867
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 713	-56 508	-401	-14 147
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-325	43 292	-76	10 838
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 076	6 223	2 127	1 558
IX. Aktywa, razem	266 388	244 733	64 011	61 002
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	205 477	186 069	49 375	46 379
XI. Zobowiązania długoterminowe	61 900	61 558	14 874	15 344
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	122 081	112 795	29 335	28 115
XIII. Kapitał własny	57 755	56 737	13 878	14 142
XIV. Kapitał zakładowy	1 997	2 100	480	523
XV. Liczba akcji (w szt.)	19 859 651	20 138 398	19 859 651	20 138 398
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0.01 zł	0.05 zł	0.00 €	0.01 €
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0.01 zł	0.05 zł	0.00 €	0.01 €
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.91	2.82	0.70	0.68
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.91	2.82	0.70	0.68
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/E)	0.00	0.00	0.00	0.00

4 Dodatkowe informacje

4.1 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, w tym na okres objęty niniejszym sprawozdaniem.

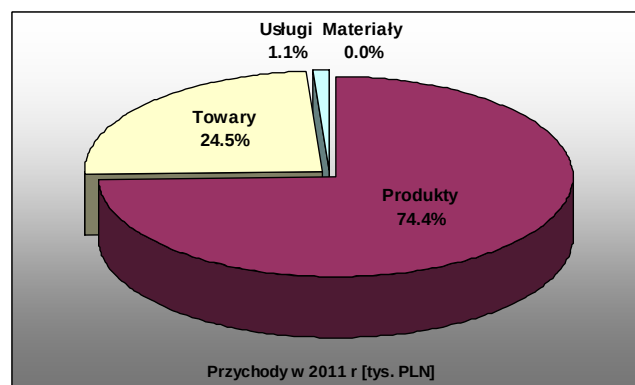
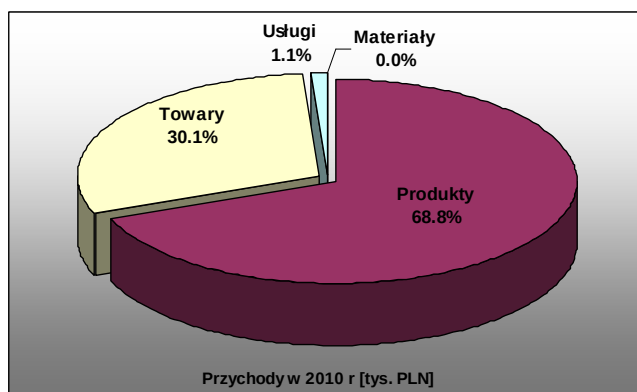
4.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

4.2.1 Osiągnięcie następujących jednostkowych wyników w opisywanym w sprawozdaniu okresie obejmującym III kwartał roku obrotowego 2011/2012

	Przychody					
	III Kwartal			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materiały	2	66	4340%	2	71	2846%
Produkty	30 597	36 915	121%	111 444	119 069	107%
Towary	13 854	12 890	93%	48 774	39 152	80%
Usługi	512	328	64%	1 765	1 740	99%
Suma końcowa	44 964	50 199	112%	161 985	160 031	99%

	Koszty					
	III Kwartal			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materiały	1	66	5204%	2	30	1856%
Produkty	22 411	27 208	121%	81 348	86 481	106%
Towary	10 476	9 109	87%	38 258	27 886	73%
Usługi	0	0		0	0	
Suma końcowa	32 888	36 382	111%	119 608	114 397	96%

	Waga					
	III Kwartal			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materiały	2	177	11361%	2	180	10435%
Produkty	2 659	2 861	108%	9 706	9 574	99%
Towary	1 318	947	72%	5 020	3 208	64%
Usługi	0	0		0	0	
Suma końcowa	3 978	3 986	100%	14 728	12 962	88%



III kwartał 2011/2012 zysk operacyjny 893 tys. zł.

Wynik wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1 678 tys. zł.

III kwartał 2010/2011 strata operacyjna 785 tys. zł.

III kwartał 2011/2012 strata netto 1 737 tys. zł.

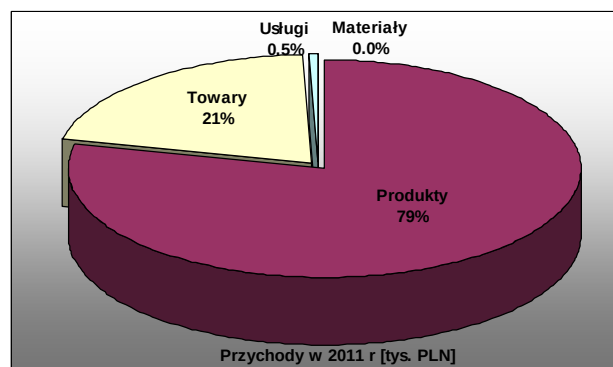
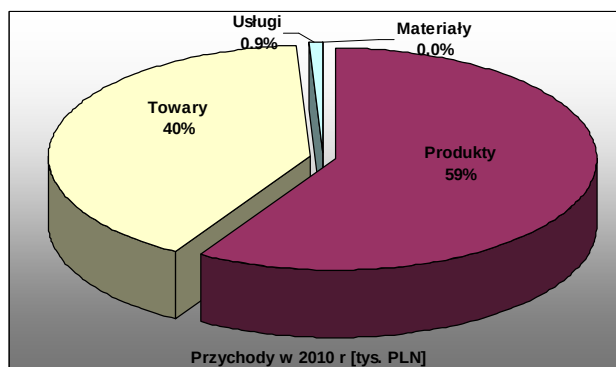
Wynik niższy w porównaniu z analogicznym okresem o 450 tys. zł.

III kwartał 2010/2011 strata netto 1 287 tys. zł.

4.2.2 Osiągnięcie następujących skonsolidowanych wyników w opisywanym w sprawozdaniu okresie obejmującym III kwartał roku obrotowego 2011/2012

	Przychody					
	III kwartał			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materiały	0	68	18466%	11	94	870%
Produkty	35 575	51 347	144%	116 355	175 979	151%
Towary	21 854	13 570	62%	80 034	46 629	58%
Usługi	501	313	62%	1 731	1 050	61%
Suma końcowa	57 930	65 297	113%	198 131	223 751	113%

	Waga					
	III kwartał			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materiały	0	177	295782%	5	202	3987%
Produkty	2 558	4 141	162%	10 095	15 311	152%
Towary	2 240	1 860	83%	10 983	10 557	96%
Suma końcowa	4 798	6 178	129%	21 083	26 070	124%



III kwartał 2011/2012 sprzedaż 65 297 tys. zł.

Sprzedaż wyższa w porównaniu z analogicznym okresem o 7 367 tys. zł.

III kwartał 2010/2011 sprzedaż 57 930 tys. zł.

III kwartał 2011/2012 zysk operacyjny 2 353 tys. zł.

Wynik wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 561 tys. zł.

III kwartał 2010/2011 zysk operacyjny 1 792 tys. zł.

III kwartał 2011/2012 zysk netto 169 tys. zł.

Wynik niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 912 tys. zł.

III kwartał 2010/2011 zysk netto 1081 tys. zł.

W III kwartale roku obrotowego 2011/2012 w porównaniu do III kwartału roku obrotowego 2010/2011 na wielkość zysków (szczególnie zysku netto) osiąganych na poszczególnych poziomach rachunku wyników miały wpływ następujące czynniki:

- obsługa zadłużenia związanego z zaciąganiem kredytu inwestycyjnego w kwocie 48 mln zł finansującego zakup udziałów w spółce PIFO EKO-STREFA Sp. z o.o.,
- konsolidacja danych finansowych PIFO EKO-STREFA Sp. z o.o.

4.3 Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W opinii Emitenta nie wystąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Przychody Emitenta podlegają znaczącym sezonowym wahanom sprzedaży, które charakteryzują się istotnym wzrostem sprzedaży. Najwyższa sprzedaż notowana jest w II Kwartale każdego roku obrotowego w okresach przed świętami Bożego Narodzenia oraz III kwartale roku obrotowego w okresach przed Świętami Wielkanocnymi, kiedy to zapotrzebowanie konsumentów na produkty z asortymentu oferowanego przez Emitenta osiąga najwyższy poziom.

4.5 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące, emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

4.6 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

4.7 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro-, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne nie zawierały umów, a także nie dokonywał transakcji spełniających powyższe kryteria.

4.8 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta.

Emitent wskazuje, iż po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta.

4.9 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W omawianym okresie nie stwierdzono okoliczności spełniających powyższe kryteria.

4.10 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły do czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

4.10.1 Zabezpieczenia kredytów – stan na 31.03.2012 r.

Hipoteki na nieruchomościach

- 1) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 1.080 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w PLN.)
- 2) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 5.000 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 3) BGŻ Bank – hipoteka zwykła umowna w kwocie 2.160,5 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w zł.)
- 4) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 2.500 tys. CHF (dla kredytu wykorzystanego w CHF)
- 5) BGŻ Bank – hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 10.000 tys. PLN (dla kredytu wykorzystanego w PLN)
- 6) BRE Bank - hipoteka kaucyjna umowna w kwocie 79.200 tys. PLN (dla kredytów wykorzystanych w PLN, EUR,USD)
- 7) BGŻ Bank hipoteka umowna w kwocie 2.454 tys PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 8) BGŻ Bank hipoteka umowna w kwocie 18.153 tys PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 9) BGŻ Bank hipoteka kaucyjna do kwoty 1 380 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)
- 10) BGŻ Bank hipoteka zwykła w kwocie 2 760 tys. EUR („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)

Hipoteki wskazane powyżej w pkt 1-4 ustanowione są celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z umowy nr U/0045578254/0006/2008/2800 z dnia 29 października 2008 roku, natomiast hipoteka w pkt. 5 dotyczy umowy nr U/0045578254/0008/2011/1 z dnia 31 stycznia 2011 roku. Hipoteka z pkt. 6 dotyczy umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006r. Hipoteka z pkt. 7 dotyczy umowy kredytowej nr U/0004847074/0005/2011/1, a z pkt. 8 – umowa nr U/0004847074/0004/2011/1.

Cesje na zapasy

- 1) BRE Bank – 7.821 tys. zł.
- 2) PKO Bank - 6.000 tys. zł.
- 3) BGŻ Bank - 2.400 tys. zł.
- 4) Bank BGŻ - 9.600 tys. zł (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)

Weksle in blanco

- 1) BRE umowa nr 02/176/05/Z/LI
- 2) BRE umowa nr 02/485/06/Z/VU
- 3) PKO umowa w rachunku bieżącym
- 4) BGŻ umowa nr U/0045578254/0006/2008/2800
- 5) BGŻ umowa nr U/0045578254/0007/2010/1
- 6) BGŻ umowa nr U/0045578254/0008/2011/1
- 7) BGŻ umowa nr U/0004847074/0002/2010/5500 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 8) BGŻ aneks do umowy nr U/0004847074/0006/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 9) BGŻ umowa nr U/0004847074/0005/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 10) BGŻ umowa nr U/0004847074/0004/2011/1 (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- 11) BGŻ umowa z dnia 19 maja 2006 roku zawarta przez „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.

Zastawy na rzeczach ruchomych

- 1) BRE Bank – 7 302 tys. zł.

Zastaw ustanowiony celem zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z dotyczy umowy kredytowej nr 02/176/05/Z/LI z dnia 21.06.2005 oraz umowy kredytowej nr 02/485/06/Z/VU z dnia 20.12.2006r.

Zastawy na środkach trwałych

- 1) BGŻ Bank - sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 700 000,0
- 2) BGŻ Bank - zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 10 000,0 tys. zł („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o.)

Zastawy na udziałach

- 1) Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach spółki „PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o. należących do Bakalland S.A. (100% udziałów) - wartość przedmiotu zastawu ustalona w wys. 57 000 007,14 zł.

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

Stan akredytyw na dzień 31.03.2012

- 1) Bre Bank SA – 378 875,00 USD
- 2) BGŻ Bank – 49 586,40 EUR

Udzielone poręczenia i gwarancje

- gwarancja wystawiona przez DZ Bank na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riverside Park) na kwotę 64 939,06 EUR do 31.03.2012, od 04.04. 2012 gwarancja wystawiona przez BRE Bank S.A.
- gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000, 00 zł.
- poręczenie weksli przy kredytach spółki BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 8 000 tys zł)
 - poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys zł)
 - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tys zł)
 - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tys zł)
- poręczenie weksli do gwarancji na rzecz ARiMR do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - gwarancja na kwotę 5582 tys. zł
 - gwarancja na kwotę 1 650 tys zł
- gwarancja zwrotu zaliczki nr U/0004847074/0003/2011/5500 na rzecz ARiMR na kwotę: 5 582 500 PLN (BioConcept Gardenia Sp. z o.o.)
- gwarancja wystawiona przez BGŻ na rzecz ARiMR na kwotę 1 650 tys zł .

4.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym nie doszło do zdarzeń wyżej wskazanych.

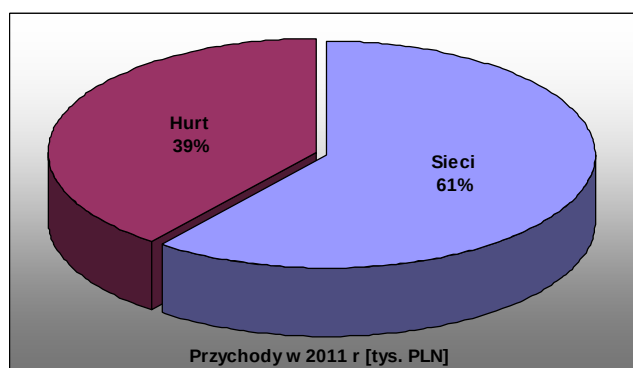
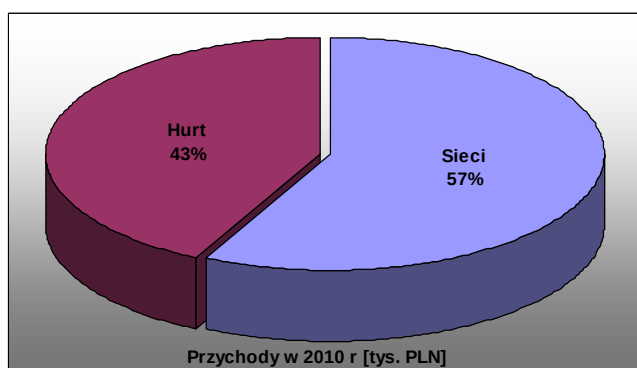
4.12 Sprawozdanie według segmentów branżowych

4.12.1 Przychody III kwartał 2011/2012 – BAKALLAND S.A.

	Przychody					
	III Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	26 598	30 810	116%	93 096	96 965	104%
Hurt	18 366	19 389	106%	68 888	63 067	92%
Razem:	44 964	50 199	112%	161 985	160 031	99%

	Koszty					
	III Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	19 904	22 654	114%	68 793	69 977	102%
Hurt	12 983	13 727	106%	50 816	44 420	87%
Razem:	32 888	36 382	111%	119 608	114 397	96%

	Waga					
	III Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	2 010	2 152	107%	7 230	7 300	101%
Hurt	1 968	1 834	93%	7 498	5 662	76%
Razem:	3 978	3 986	100%	14 728	12 962	88%

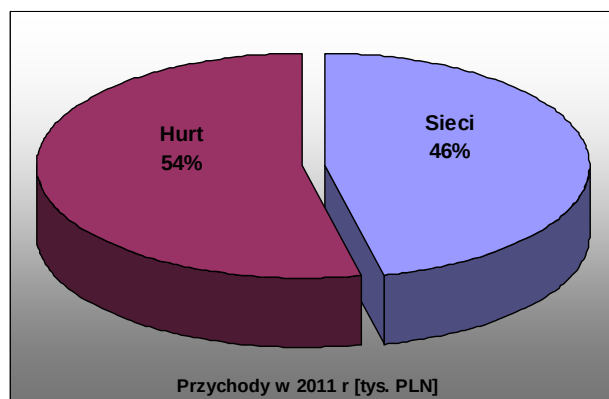
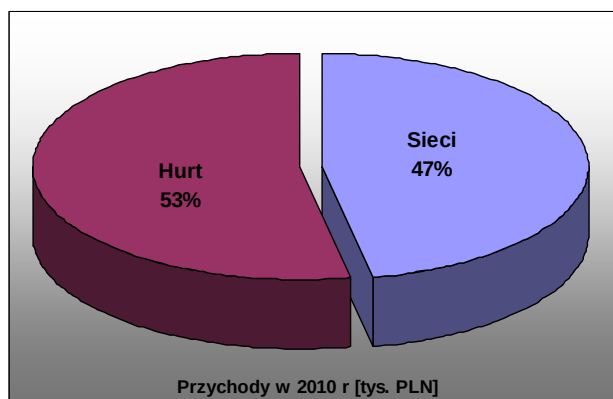


4.12.2 Przychody III kwartał 2011/2012 - Grupa BAKALLAND S.A.

	Przychody					
	III Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Segment						
Sieci	26 530	33 070	125%	93 022	103 983	112%
Hurt	31 400	32 226	103%	105 110	119 768	114%
Razem:	57 930	65 297	113%	198 131	223 751	113%

	Koszty					
	III Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Segment						
Sieci	18 784	26 477	141%	64 788	72 754	112%
Hurt	22 341	20 273	91%	75 671	85 134	113%
Razem:	41 126	46 750	114%	140 459	157 888	112%

	Waga					
	III Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
Segment						
Sieci	2 010	2 500	124%	7 228	8 366	116%
Hurt	2 788	3 678	132%	13 855	17 703	128%
Razem:	4 798	6 178	129%	21 083	26 070	124%



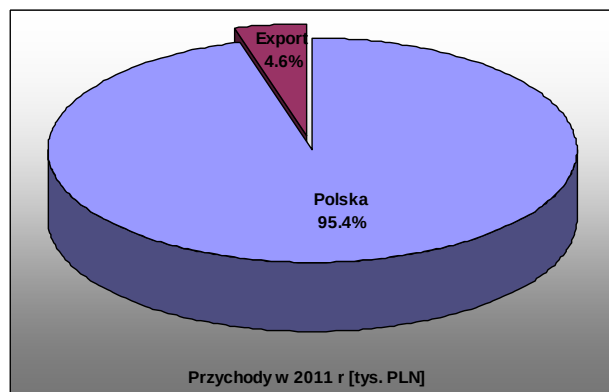
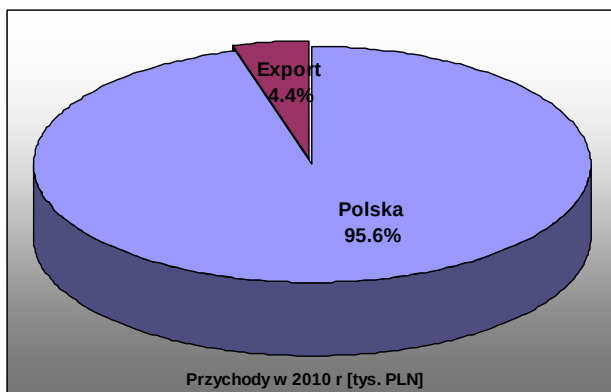
4.12.3 Segment uzupełniający

Prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na sprzedaż krajową i eksportową

4.12.4 Przychody jednostkowe Bakalland SA

	Przychody					
	II Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
GrupaKH3						
Polska	43 051	47 733	111%	154 804	152 705	99%
Export	1 913	2 466	129%	7 181	7 326	102%
Suma końcowa	44 964	50 199	112%	161 985	160 031	99%

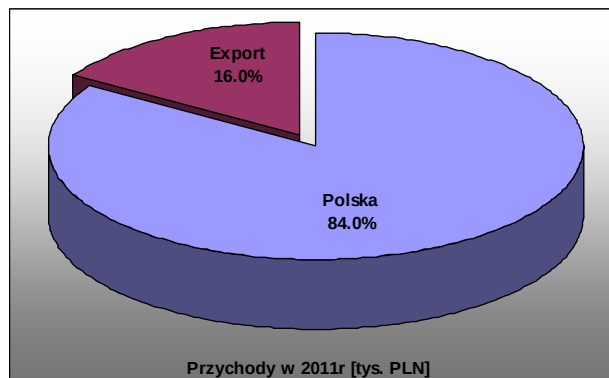
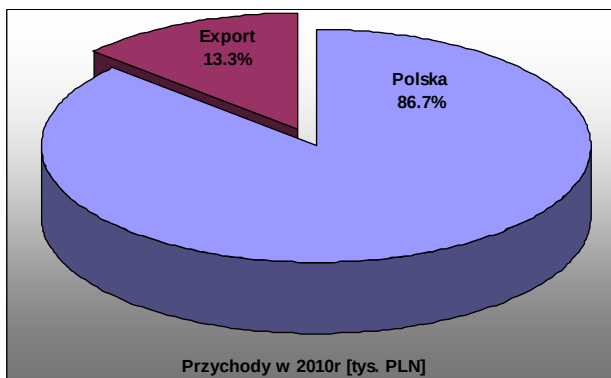
	Waga					
	II Kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
GrupaKH3						
Polska	3 654	3 683	101%	13 438	12 192	91%
Export	324	303	94%	1 291	770	60%
Suma końcowa	3 978	3 986	100%	14 728	12 962	88%



4.12.5 Przychody skonsolidowane Grupy BAKALLAND S.A.

	Przychody					
	III kwartał			Narastająco		
Grupa	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	49 087	57 079	116%	171 701	187 862	109%
Export	8 843	8 218	93%	26 431	35 889	136%
Suma	57 930	65 297	113%	198 131	223 751	113%

	Waga					
	III kwartał			Narastająco		
Grupa	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	4 171	5 057	121%	15 806	18 964	120%
Export	627	1 122	179%	5 277	7 106	135%
Suma	4 798	6 178	129%	21 083	26 070	124%



4.13 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

4.13.1 Czynniki zewnętrzne

- skokowy wzrost i wahania kursów walutowych; wahania kursu złotego względem EUR oraz USD, które wywołują ryzyko poniesienia strat na różnicach kursowych w związku z zakupem surowców do produkcji poza granicami kraju oraz zaciąganiem kredytów w walucie
- skokowy wzrost i wahania kursów walutowych zarówno przed sezonem bożonarodzeniowym jak i przed świętami Wielkiej Nocy co spowodowało erozję marży, a zbyt krótki okres wykluczył możliwość podniesienia cen.
- sytuacja gospodarcza na rynkach światowych, obniżenie dynamiki sprzedaży produktów nie należących do pierwszego koszyka zakupowego takich jak bakalie
- wzrost cen zakupu surowca

4.13.2 Czynniki wewnętrzne

- Realizowanie zadań inwestycyjnych mających na celu skonsolidowanie produkcji oraz automatyzacji procesów , które wpłyną korzystnie na obniżenie kosztów, polepszenie nadzoru i zwiększenie wydajności produkcji przy jednoczesnym podniesieniu jakości wyrobów.
- Wprowadzenie produktów o dużej dynamice wzrostu nowości produktowych pozwoli na zwiększenie przychodów, poprawienie rentowności, zmniejszenie czynnika sezonowości sprzedaży, oraz zwiększenie udziałów wartościowych i ilościowych w rynku tzw. zdrowej żywności

Podpisy :

Zarząd :

Marian Owerko PREZES ZARZĄDU

Artur Ungier WICEPREZES ZARZĄDU

Paweł Poruszek WICEPREZES ZARZĄDU

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

.....
Jadwiga Raszko vel Rzepa
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 15 maja 2012