



**INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPÓŁKI BAKALLAND S.A.
ZA IV 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 2 lipca 2012 roku doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej w ten sposób, iż odwołano Pana Krzysztofa Marciniaka i powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Marcina Rywina.

1.5 Skład Zarządów Spółek zależnych na dzień 30 czerwca 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 Siembiaga Skupińska
- Wiceprezes Zarządu – Bogusław Bednarz

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

- Członek Zarządu – Paweł Głowniak
- 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 – Marian Owerko
- Wiceprezes Zarządu – Artur Ungier
- Wiceprezes Zarządu – Paweł Poruszek

1.5.7 BEER FINGERS Sp. o. o.

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

1.5.8 AVERLINE Holdings Limited

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

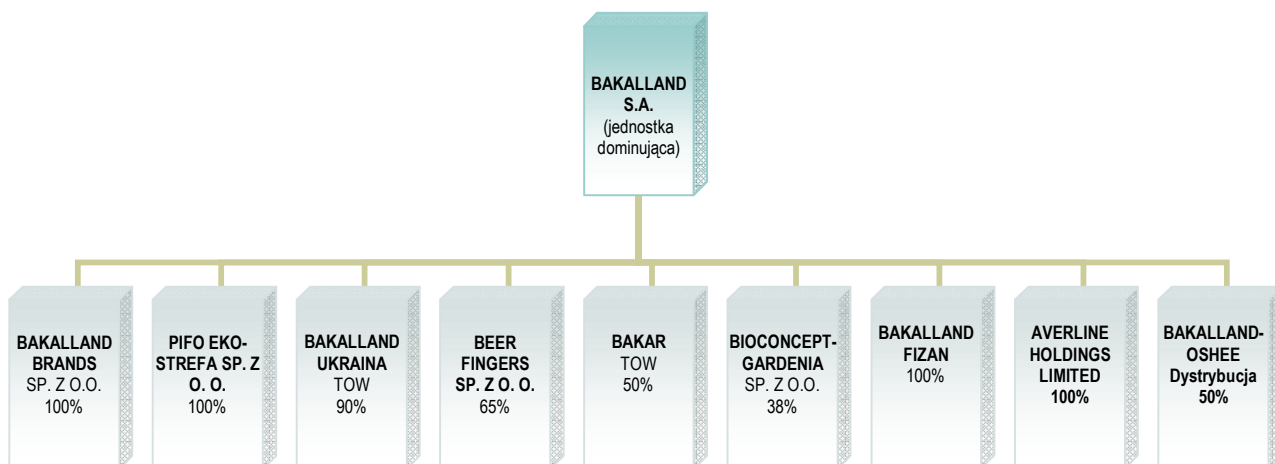
1.5.9 BAKALLAND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

- Zarządzający – Trigon TFI S.A.

1.6 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za IV kwartał roku obrotowego 2011/2012 Spółki tj. za okres do 01-04-2012 do 30-06-2012 r. Dane porównywalne sprawozdania jednostkowego Spółki Bakalland obejmuje okres od 01-04-2011 do 30-06-2011 r. Sprawozdanie skonsolidowane zostało przygotowane za te same okresy, co sprawozdanie jednostkowe.

1.7 Struktura Grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 roku



Emitent informuje, iż po zamknięciu okresu sprawozdawczego wszczęta została procedura likwidacji BAKALLAND FIZAN (uchwała o otwarciu likwidacji została podjęta 10 sierpnia 2012 roku i weszła w życie 17 sierpnia 2012 roku). Obecnie prowadzona jest procedura likwidacyjna.

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

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż po zakończeniu okresu sprawozdawczego akcjonariusz Dellingate Holdings Limited poinformował o nabyciu w ramach transakcji na GPW S.A. przeprowadzonych w dniach 28 czerwca 2012, 29 czerwca 2012 roku, 2 lipca 2012 odpowiednio 414, 5.132, 1.395 akcji (zwykłych na okaziciela) Emitenta oraz o nabyciu w ramach transakcji na GPW S.A. przeprowadzonych w dniu 5 lipca 2012 15.930 akcji Emitenta.

Mając na uwadze powyższe Akcjonariat po nabyciu wskazanych akcji 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	%
Dellingate Holdings Limited	Zwykłe na ok.	6 241 560	31,25	6 241 560	31,25	22 864	0,08
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 ze skupem 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 30 czerwca 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 nastąpiła po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. 2 lipca 2012 roku.

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 %

W dniu 11 czerwca 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o umorzeniu 183 udziałów spółki o wartości 1.000 zł każdy udział. Spółka nabyła przedmiotowe udziały w celu umorzenia na podstawie umowy z dnia 11 czerwca 2012 roku.

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 nie doszło do zmian w strukturze grupy kapitałowej Emitenta.

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 IV 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 IV 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 ogłaszanymi 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 30 czerwca 2011 Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2011 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	2011-06-08	2011-07-05	FWD	200 000	USD/PLN	9 476
2	2011-06-08	2011-07-19	FWD	200 000	USD/PLN	9 476
3	2011-06-08	2011-07-05	FWD	150 000	EUR/PLN	2 800
4	2011-03-03	2011-08-31	FWD	-250 000	EUR/PLN	3 170
5	2011-03-17	2011-09-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	24 408
6	2011-06-20	2011-08-31	FWD	-500 000	EUR/PLN	354
7	2011-06-29	2011-12-30	FWD	-250 000	EUR/PLN	1 323
8	2011-06-29	2011-07-29	FWD	-50 000	EUR/PLN	57
9	2011-06-29	2011-09-30	FWD	-50 000	EUR/PLN	-159
10	2011-06-29	2011-12-30	FWD	-50 000	EUR/PLN	-454
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						50 905

Instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2012:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 30.06.2012 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
1	2012-04-27	2012-07-03	FWD	-150 000	USD/PLN	24 686
2	2012-04-26	2012-07-05	FWD	-50 000	EUR/PLN	2 164
3	2012-04-26	2012-07-05	FWD	50 000	EUR/PLN	-2 289
4	2012-04-23	2012-07-10	FWD	-100 000	EUR/PLN	1 250
5	2012-04-23	2012-07-11	FWD	-100 000	USD/PLN	13 177
6	2012-04-23	2012-07-17	FWD	-100 000	USD/PLN	11 948
7	2012-04-27	2012-07-17	FWD	-100 000	USD/PLN	16 477
8	2012-04-26	2012-07-20	FWD	-50 000	EUR/PLN	2 530
9	2012-04-26	2012-07-20	FWD	50 000	EUR/PLN	-2 655
10	2012-04-23	2012-07-24	FWD	-50 000	EUR/PLN	629
11	2012-04-23	2012-07-25	FWD	-100 000	USD/PLN	13 248
12	2012-04-27	2012-07-25	FWD	-50 000	USD/PLN	8 249
13	2012-04-27	2012-07-31	FWD	-100 000	EUR/PLN	2 667
14	2012-04-27	2012-07-31	FWD	-250 000	USD/PLN	33 191
15	2012-05-16	2012-08-03	FWD	-50 000	EUR/PLN	-7 754
16	2012-05-16	2012-08-03	FWD	50 000	EUR/PLN	7 629
17	2012-06-20	2012-08-07	FWD	-70 000	EUR/PLN	20

18	2012-04-27	2012-08-14	FWD	-250 000	USD/PLN	41 464
19	2012-05-16	2012-08-17	FWD	-50 000	EUR/PLN	-7 364
20	2012-05-16	2012-08-17	FWD	50 000	EUR/PLN	7 239
21	2012-04-27	2012-08-28	FWD	-200 000	USD/PLN	41 530
22	2012-04-27	2012-08-28	FWD	-100 000	USD/PLN	16 493
23	2012-04-27	2012-09-04	FWD	-200 000	USD/PLN	33 103
24	2012-04-27	2012-09-11	FWD	-250 000	USD/PLN	33 095
25	2012-04-27	2012-09-18	FWD	-100 000	EUR/PLN	2 861
26	2012-04-27	2012-09-18	FWD	-300 000	USD/PLN	41 384
27	2012-04-27	2012-10-02	FWD	-300 000	USD/PLN	49 580
28	2012-04-27	2012-10-16	FWD	-100 000	EUR/PLN	2 967
29	2012-04-27	2012-10-16	FWD	-450 000	USD/PLN	49 798
30	2012-04-27	2012-10-30	FWD	-100 000	USD/PLN	74 533
31	2011-07-11	2015-06-30	IRS	12 000 000	FIXED/WIBOR 3M	-96 165
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						415 685

2.7 Instrumenty finansowe

Emitent wskazuje, iż na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2012 wynosi 129.553 tys. PLN, przy czym we wskazanej kwocie zawierają się następujące zobowiązania kredytowe w walutach obcych:

- zobowiązania w CHF – 2 609 tys.
- zobowiązania w USD – 19 tys.
- zobowiązania w EUR – 764 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 31.03.2012	zmiany w IV kwartale	stan na 30.06.2012
1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	101	37	138
2. wycena instrumentów finansowych	16532	0	16532
3. śr.trwale netto MSR	448	-9	439
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17081	28	17109

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 31.03.2012	zmiany w IV kwartale	stan na 30.06.2012
1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	338	8	346
2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki	86	50	136
3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe	20	-2	18
4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy	69	51	120
5. podatek od odpisów aktualizujących należności	131	-72	59
6. podatek od opcji pracowniczych	200	0	200
7. rezerwa na zobowiązania	299	74	373
8. wycena instrumentów finansowych	793	319	1112
9. rezerwa na urlopy	57	-8	49
10. naliczone odsetki (niezapłacone)	221	-127	94
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2214	293	2507

Grupa Bakalland – dane skonsolidowane

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 31.03.2012	zmiany w IV kwartale	stan na 30.06.2012
1. podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	113	34	147
2. odsetki naliczone, niezapłacone	180	-8	172
3. środki trwale netto MSR	2720	-436	2284
4. pozostałe	5	1	6
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3018	-409	2609

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Tytuł	stan na 31.03.2012	zmiany w IV kwartale	stan na 30.06.2012
1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	420	-62	358
2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki	86	50	136
3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe	20	-2	18
4. podatek od odpisów aktualizujących zapasy	115	5	120
5. podatek od odpisów aktualizujących należności	445	-293	152
6. podatek od opcji pracowniczych	200	0	200
7. podatek od naliczonych odsetek	221	-121	100
8. rezerwa na urlopy	106	45	151
9. rezerwa na odprawy emerytalne	18	2	20
10. rezerwa na zobowiązania	323	58	381
11. niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	40	28	68
12. wycena instrumentów finansowych	799	315	1114
13. amortyzacja	125	29	154
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2918	54	2972



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 30.06.2011 roku wynosił: 1 EURO = 3.9866 PLN

Kurs na dzień 30.06.2012 roku wynosił: 1 EURO = 4.2613 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 01.04.2011 – 30.06.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca i wynosi 1 EURO = 3.9859 PLN

Kurs średni w okresie 01.04.2012 – 30.06.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4.2688 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	
	4 kwartał / 2011 okres od 2012-04-01 do 2012-06-30	4 kwartał / 2010 okres od 2011-04-01 do 2011-06-30	4 kwartał / 2011 okres od 2012-04-01 do 2012-06-30	4 kwartał / 2010 okres od 2011-04-01 do 2011-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 667	35 602	7 184	8 932
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 326	-5 480	-1 716	-1 375
- amortyzacja	1 090	1 909	255	479
III. Zysk (strata) brutto	-9 720	-8 065	-2 277	-2 023
IV. Zysk (strata) netto	-9 214	-7 291	-2 158	-1 829
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 888	21 089	2 316	5 291
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 567	-18 477	1 070	-4 636
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 546	-2 243	-5 750	-563
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 091	369	-2 364	93
IX. Aktywa, razem	269 715	292 781	63 294	73 441
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	171 400	181 378	40 222	45 497
XI. Zobowiązania długoterminowe	48 106	62 233	11 289	15 611
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	95 376	90 139	22 382	22 610
XIII. Kapitał własny	98 315	111 403	23 072	27 944
XIV. Kapitał zakładowy	1 997	2 100	469	527
XV. Liczba akcji (w szt.)	19 810 988	20 097 602	19 810 988	20 097 602
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0.47 zł	- 0.36 zł	- 0.11 €	- 0.09 €
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0.47 zł	- 0.36 zł	- 0.11 €	- 0.09 €
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4.96	5.54	1.16	1.39
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4.96	5.54	1.16	1.39
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/E)	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	
	4 kwartał / 2011 okres od 2012-04-01 do 2012-06-30	4 kwartał / 2010 okres od 2011-04-01 do 2011-06-30	4 kwartał / 2011 okres od 2012-04-01 do 2012-06-30	4 kwartał / 2010 okres od 2011-04-01 do 2011-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 499	50 855	10 424	12 759
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 883	-4 064	-1 144	-1 020
- amortyzacja	1 773	1 758	415	441
III. Zysk (strata) brutto	-7 138	-6 304	-1 672	-1 582
IV. Zysk (strata) netto	-6 398	-4 579	-1 499	-1 149
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 577	17 293	4 352	4 339
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 061	-22 082	-3 528	-5 540
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 796	2 513	-3 232	630
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 280	-2 276	-2 408	-571
IX. Aktywa, razem	248 306	236 772	58 270	59 392
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	194 480	181 403	45 639	45 503
XI. Zobowiązania długoterminowe	48 819	57 808	11 456	14 501
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	124 898	103 427	29 310	25 944
XIII. Kapitał własny	50 098	53 602	11 757	13 446
XIV. Kapitał zakładowy	1 997	2 100	469	527
XV. Liczba akcji (w szt.)	19 810 988	20 097 602	19 810 988	20 097 602
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0.32 zł	- 0.23 zł	- 0.08 €	- 0.05 €
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0.32 zł	- 0.23 zł	- 0.08 €	- 0.05 €
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.53	2.67	0.59	0.63
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2.53	2.67	0.59	0.63
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.

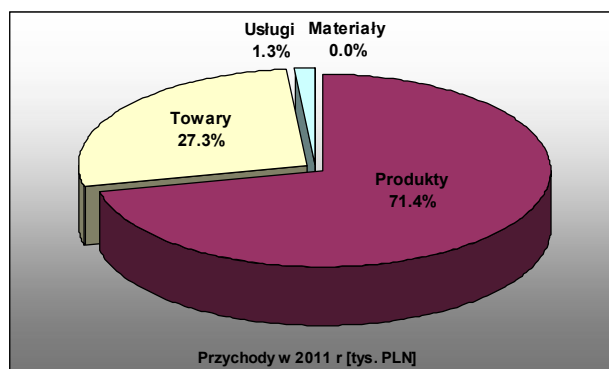
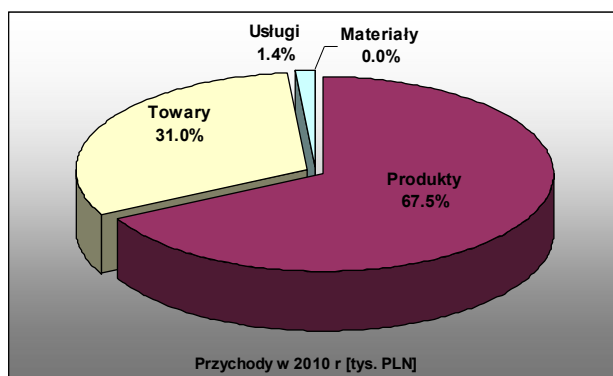
4.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

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

	Przychody					
	IV Kwartał			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materialy	2	5	271%	4	76	1803%
Produkty	22 019	17 129	78%	133 463	136 198	102%
Towary	12 565	12 885	103%	61 339	52 037	85%
Usługi	1 016	648	64%	2 781	2 387	86%
Suma końcowa	35 602	30 667	86%	197 587	190 698	97%

	Koszty					
	IV Kwartał			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materialy	-1	-14	1966%	1	17	1773%
Produkty	13 450	13 106	97%	94 798	99 586	105%
Towary	9 534	9 768	102%	47 792	37 654	79%
Usługi	0	-15		0	-15	
Suma końcowa	22 984	22 845	99%	142 591	137 242	96%

	Waga					
	IV Kwartał			Narastająco		
RH	2010	2011	%	2010	2011	%
Materialy	0	49	19430%	2	229	11574%
Produkty	2 878	1 242	43%	12 584	10 816	86%
Towary	1 547	957	62%	6 567	4 165	63%
Usługi	0	0		0	0	
Suma końcowa	4 425	2 247	51%	19 153	15 209	79%



IV kwartały 2011/2012 zysk operacyjny 81 tys. zł.

Wynik wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 965 tys. zł.

IV kwartały 2010/2011 strata operacyjna 884 tys. zł.

IV kwartały 2011/2012 strata netto 8 926 tys. zł.

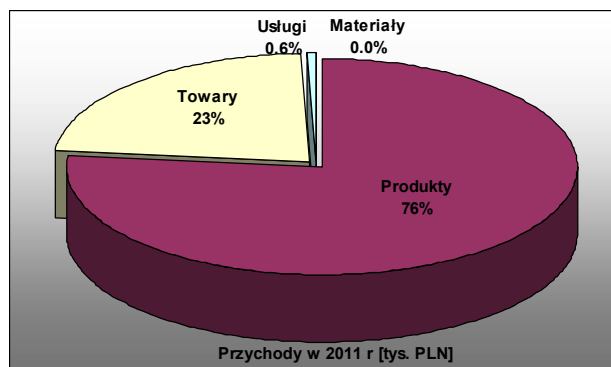
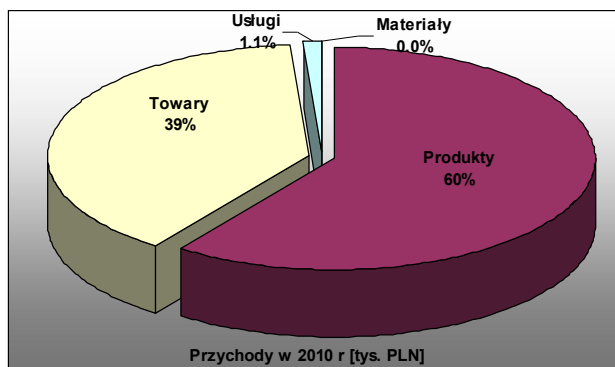
Wynik niższy w porównaniu z analogicznym okresem o 3 870 tys. zł.

IV kwartały 2010/2011 strata netto 5 056 tys. zł.

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

	Przychody					
	IV kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
RH						
Materiały	-1	4	-410%	10	98	1003%
Produkty	33 156	30 420	92%	149 511	205 914	138%
Towary	16 679	13 444	81%	96 713	60 557	63%
Usługi	1 021	630	62%	2 752	1 680	61%
Suma końcowa	50 854	44 498	88%	248 986	268 250	108%

	Waga					
	IV kwartał			Narastająco		
	2010	2011	%	2010	2011	%
RH						
Materiały	0	46	22995%	5	248	4710%
Produkty	3 003	2 540	85%	13 098	17 851	136%
Towary	2 357	1 895	80%	13 340	12 452	93%
Suma końcowa	5 360	4 481	84%	26 443	30 550	116%



IV kwartały 2011/2012 sprzedaż 268 250 tys zł.

Sprzedaż wyższa w porównaniu z analogicznym okresem o 19 264 tys. zł.

IV kwartały 2010/2011 sprzedaż 248 986 tys zł.

IV kwartały 2011/2012 zysk operacyjny 11 856 tys. zł.

Wynik wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 2 663 tys. zł.

IV kwartały 2010/2011 zysk operacyjny 9 193 tys. zł.

IV kwartały 2011/2012 zysk netto 644 tys zł.

Wynik niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 3 436 tys. zł.

IV kwartały 2010/2011 zysk netto 4 080 tys zł.

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

- wzrost cen zakupu surowców,

- obsługa zadłużenia związanego z zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego w kwocie 48 mln zł finansującego zakup udziałów w spółce 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 Świątami 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 30.06.2012 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.)
- 11) BGŻ Bank - hipoteka kaucyjna do kwoty 40 000 tys. PLN („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, pkt. 8 – umowa nr U/0004847074/0004/2011/1, pkt 9-10 dotyczy umowy kredytowej U/0007389809/0003/2006 z dn.19.05.2006, pkt 11 dotyczy umowy kredytowej Bakalland S.A. nr U/0045578254/0008/2011/1

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 – 12.000 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 aneks do umowy nr U/0004847074/0009/2012/1 (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 20.12.2006 r.

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.)
- 3) BGŻ Bank - zastaw rejestrowy na automatycznych liniach do produkcji galanterii śniadaniowej o wartości nie niższej niż 40 000,0 tys. zł („PIFO” EKO-STREFA Sp. z o.o. zabezpieczenie umowy kredytowej Bakalland S.A. o numerze U/0045578254/0008/2011/1)

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.

- 2) Zastaw rejestrowy na udziałach spółki „Bioconcept Gardenia Sp. z o.o. należących do Bakalland S.A. (38% udziałów) – zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w PKO BP z dnia 02.07.2008r.

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 30.06.2012

- 1) Bre Bank SA – 38 178,00 USD

Udzielone poręczenia i gwarancje:

- gwarancja wystawiona przez BRE Bank S.A. na rzecz SEB INVESTMENT GmbH (dawniej Riverside Park) na kwotę 64 939,06 EUR do 31.03.2013,
- gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez TU Hestia na rzecz Izby Celnej w Białej Podlaskiej na kwotę 50 000, 00 zł.
- poręczenie weksli przy kredytach spółki BioConcept-Gardenia Sp. z o.o. do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - poręczenie kredytu obrotowego (kwota udzielonego kredytu 10 000 tys zł)
 - poręczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kwota udzielonego kredytu 4 000 tys zł)
 - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 1 636 tys zł)
 - poręczenie kredytu inwestycyjnego (kwota udzielonego kredytu 12 102 tys zł)
- poręczenie weksli do gwarancji na rzecz ARiMR do wysokości udziałów (tj. 38%):
 - gwarancja na kwotę 5582 tys. zł
 - gwarancja na kwotę 1 650 tys zł

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, z zastrzeżeniem poręczeń opisanych w powyższym ust. 4.10.1 nie doszło do zdarzeń wyżej wskazanych.

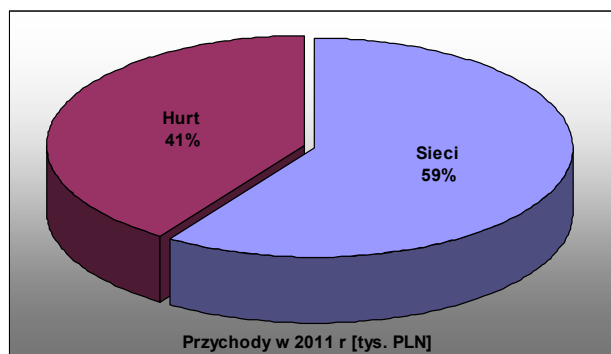
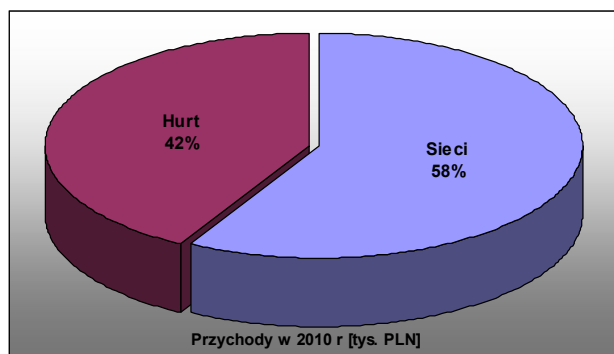
4.12 Sprawozdanie według segmentów branżowych

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

	Przychody					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	21 792	16 173	74%	114 889	113 138	98%
Hurt	13 810	14 494	105%	82 698	77 561	94%
Razem:	35 602	30 667	86%	197 587	190 698	97%

	Koszty					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	15 102	13 561	90%	83 895	83 538	100%
Hurt	7 880	9 283	118%	58 696	53 704	91%
Razem:	22 982	22 845	99%	142 591	137 242	96%

	Waga					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	2 347	1 069	46%	9 577	8 369	87%
Hurt	2 078	1 179	57%	9 577	6 840	71%
Razem:	4 425	2 247	51%	19 153	15 209	79%

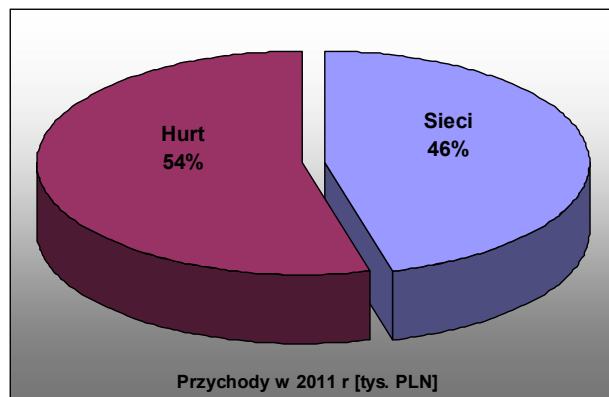
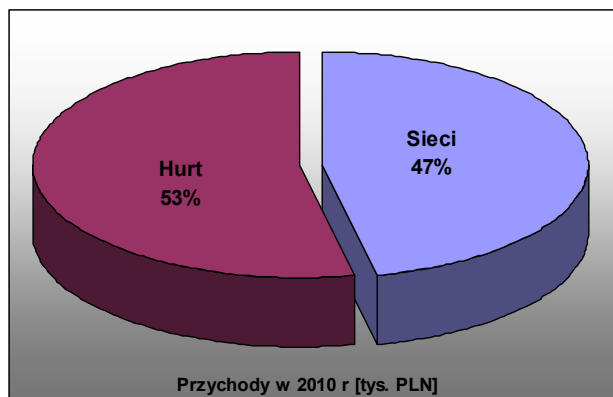


4.12.2 Przychody IV kwartał 2011/2012 - Grupa BAKALLAND S.A.

	Przychody					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	23 248	18 729	81%	116 270	122 712	106%
Hurt	27 606	25 770	93%	132 716	145 537	110%
Razem:	50 855	44 499	88%	248 986	268 250	108%

	Koszty					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	17 455	16 413	94%	82 243	89 167	108%
Hurt	19 971	17 231	86%	95 642	102 365	107%
Razem:	37 427	33 643	90%	177 886	191 531	108%

	Waga					
	IV Kwartał			Narastająco		
Segment	2010	2011	%	2010	2011	%
Sieci	2 287	1 480	65%	9 516	9 846	103%
Hurt	3 073	3 001	98%	16 928	20 704	122%
Razem:	5 360	4 481	84%	26 443	30 550	116%



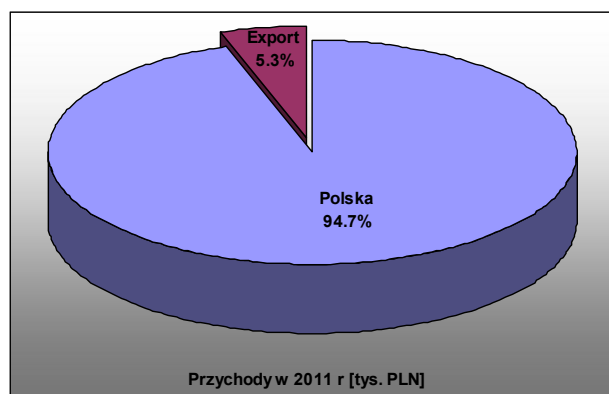
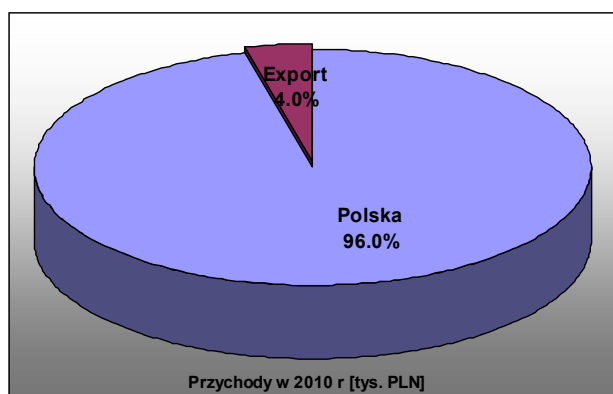
4.12.3 Segment uzupełniający

Prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na sprzedaż krajową i eksportową.

4.12.4 Przychody jednostkowe Bakalland SA

	Przychody					
	IV Kwartał			Narastająco		
GrupaKH3	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	34 873	27 966	80%	189 677	180 672	95%
Export	729	2 700	370%	7 910	10 026	127%
Suma końcowa	35 602	30 667	86%	197 587	190 698	97%

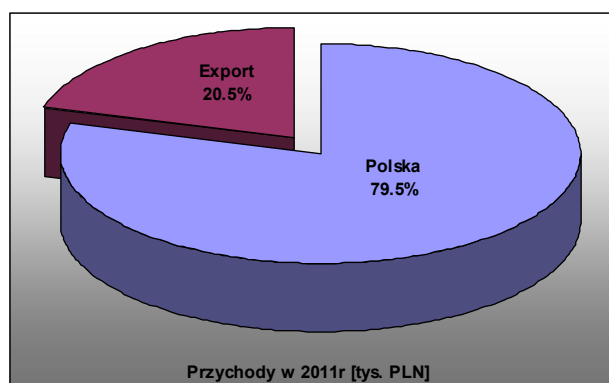
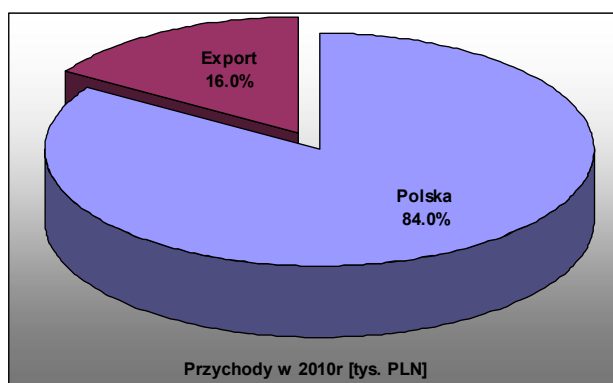
	Waga					
	IV Kwartał			Narastająco		
GrupaKH3	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	4 327	2 033	47%	17 765	14 225	80%
Export	98	214	219%	1 388	984	71%
Suma końcowa	4 425	2 247	51%	19 153	15 209	79%



4.12.5 Przychody skonsolidowane Grupy BAKALLAND S.A.

	Przychody					
	IV Kwartał			Narastająco		
Grupa	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	37 352	25 325	68%	209 053	213 188	102%
Export	13 502	19 174	142%	39 933	55 062	138%
Suma	50 855	44 499	88%	248 986	268 250	108%

	Waga					
	IV Kwartał			Narastająco		
Grupa	2010	2011	%	2010	2011	%
Polska	4 777	1 343	28%	20 583	20 307	99%
Export	584	3 138	538%	5 861	10 243	175%
Suma	5 360	4 481	84%	26 443	30 550	116%



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 29.08.2012