



**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPÓŁKI BAKALLAND S.A. ZA III KWARTAŁ
roku obrotowego 2006/2007**

(zgodnie z par. 91 ust. 3 i 4, z uwzględnieniem ust 9 i par.87 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209 poz.1744)

1 Informacje ogólne

1.1 Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej

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

Siedziba Spółki

Mościska ul. Bakaliowa 1 , 05 080 Izabelin

Od 27-04-2007 r. uległ zmianie adres siedziby

Aktualny adres :

Warszawa 00-446

ul. Fabryczna 5

Telefon : 022/355-22-00

FAX : 022/355-22-13

Mail : biuro@bakalland.pl

www.bakalland.pl

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba : Mościska ul. Bakaliowa 1 ,05-80 Izabelin

Data : 30 sierpnia 2001 r.

Od 27-04-2007

Siedziba : Warszawa 00-446 ul. Fabryczna 5

Numer rejestru : KRS0000039396

W dniu 27 marca 2006 r. dokonano wpisu do KRS pod numerem 0000253890

Spółki Akcyjnej BAKALLAND S.A. która powstała poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialności UNO FRESCO TRADEX na Spółkę Akcyjną , uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dn. 1 marca 2006 r.

Regon : 012272090

NIP : 521-15-01-724

Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest między innymi :



- przetwórstwo owoców i warzyw
- handel hurtowy i detaliczny
- produkcja , przetwórstwo i konfekcjonowanie
- wynajem nieruchomości na własny rachunek
- reklama

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i Spółek zależnych jest nieograniczony

Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Zarząd

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

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

W dniu 25.01.2007 r. Uchwałą Nr 2/2007 Rady Nadzorczej po rezygnacji Pana Krzysztofa Marciniaka z funkcji Wice Prezesa Zarządu powołano nowego członka Zarządu – Pana Pawła Poruszka , który dotychczas zasiadał w Radzie Nadzorczej Spółki Bakalland.

Rada Nadzorcza

W dniu 22 marca 2007 r. działając na podstawie art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych oraz par. 41 ust. 1 pkt. A Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Bakalland S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki

Pana Grzegorza Osóbkę

Pana Krzysztofa Marciniaka

Pana Andrzeja Chajca

Jednocześnie powołując w skład Rady Nadzorczej Spółki

Pana Zbigniewa Prokopowicza

Pana Krzysztofa Marciniaka

Panią Barbarę Dąbrowską

Obecny skład Rady

- Pani Elżbieta Marciniak
- Pan Jarosław Nikolajuk
- Pan Zbigniew Prokopowicz
- Pan Krzysztof Marciniak
- Pani Barbara Dąbrowska

Skład Zarządu Spółek zależnych na dzień 31.03.2007 r.

Hordgal Sp. z o.o.	Prezes Zarządu - Robert Kadłubowski



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

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

New Logistics Sp. z o.o.	Prezes Zarządu - Grzegorz Malawski
	Wice Prezes Zarządu- Artur Ungier
	Wice Prezes Zarządu- Marian Owerko

Solger Sp. z o.o	Prezes Zarządu- Gerard Solarz
	Wice Prezes Zarządu - Radosław Solarz
	Wice Prezes Zarządu - Cezary Górczak

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

Polgrunt Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Jerzy Furman
	Wice Prezes – Józef Olejniczak

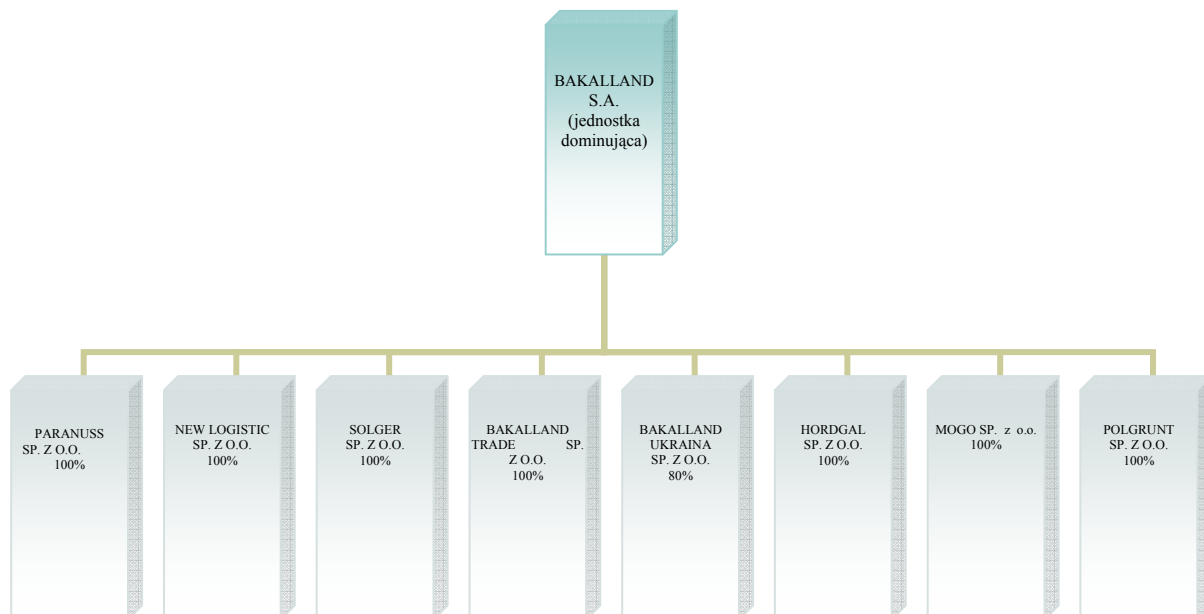
Mogo Sp. z o.o.	Prezes Zarządu – Paweł Makowski
	Członek Zarządu - Beata Turczyniewicz
	Członek Zarządu - Artur Ungier

1.2 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za III kwartały roku obrotowego Spółki tj. za okres od 01-07-2006 do 31-03-2007 r. Dane porównywalne sprawozdania jednostkowego Spółki Bakalland obejmuje okres od 01-07-2005 do 31-03-2006 .

Spółka nie przedstawia skonsolidowanych danych porównywalnych ponieważ grupa podlegająca konsolidacji powstała w pierwszym okresie sprawozdawczym tj. 01-07-2006 r.

1.3. Struktura Grupy kapitałowej



1.4. Jednostki objęte konsolidacją :

Jednostką podlegającą konsolidacji na koniec grudnia 2006 r. jest Firma **Hordgal Sp. z o.o.**
- konsolidacja metodą pełną .

Dnia 01 lipca 2006 roku Spółka Bakalland S.A. („Emitent”, „Spółka”) wstąpiła w stosunek dominujący wobec Spółki Hordgal Sp. z o.o. z siedzibą w Białej Podlaskiej przy ul. Sidorskiej 142, na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej dnia 01 lipca 2006 roku.

Spółka Bakalland S.A. na podstawie powyższej umowy nabyła 3722 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500,0 zł za jeden udział, co stanowi 100% kapitału zakładowego Hordgal Sp. z o .

Główną działalnością spółki Hordgal Sp. z o.o. jest sprzedaż bakalii na rynku krajowym .

Spółka sprzedaje bakalie pod marką „ Bakal Nuss „ oraz produkty sprzedawane pod markami własnymi sieci handlowych .

1.5. Spółki wyłączone z konsolidacji , wchodzące w skład grupy kapitałowej Bakalland

- New Logistic Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie
- Bakalland Trade Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie
- Paranuss Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Solger Sp. z o.o. – Kazimierz Biskupi
- Bakalland Ukraina Sp. z o.o.- Żytomierz Ukraina
- Mogo Spółka z o.o. – siedziba w Warszawie
- Polgrunt Spółka. z o.o. – siedziba w Osinie



Na podstawie art. 58 ust.1 pkt 1 ustawy o rachunkowości jednostki powyższe zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości ponieważ z punktu widzenia emitenta i całej grupy kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej grupy .

Dane finansowe spółek Mogo i Polgrunt, które zostały nabyte w okresie obejmującym niniejsze sprawozdanie , będą podlegały konsolidacji już w następnym okresie sprawozdawczym .

1.6 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 2006/2007 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 października w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Spółka Bakalland S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych . Działając w oparciu o postanowienia par. 87 ust. 1 RMF z dnia 19 października 2005 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 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 .

Oświadczenie zgodności

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku obrotowym 2005/2006 .

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Bakalland S.A sporządzone zostało według ustawy o rachunkowości z 29 września 1994r. , który następnie został przekształcony zgodnie z MSFF na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za II kwartał.

W dniu 01-07-2006 Spółka Bakalland S.A. dokonała weryfikacji dotychczasowych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

2.3. Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

Elementy wyniku finansowego

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

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

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

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

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe, oraz historyczne informacje finansowe zostały przygotowane zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od



wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Inny mógłby być również sposób prezentacji sprawozdań finansowych oraz zakres ujawnionych informacji.

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

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

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

Z definicji MSR 21 wynika, że kurs zamknięcia to natychmiastowy kurs wymiany na dzień bilansowy, co oznacza kurs wymiany natychmiastowego wykonania.

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

– Skutki zmian przedstawia poniższa tabela

	31.03.2007(tys. zł)	31.12.2006 (tys. zł)	30.06.2006 (tyś. zł)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	+8	+8	-
Należności krótkoterminowe		-6	-35
Środki pieniężne		-2	-6
Aktywa ogółem	+8	0	-41
Zobowiązania długoterminowe		-	+12
Zobowiązania krótkoterminowe	+43	+34	+70
Zobowiązania ogółem	+43	+34	+82
Wynik lat ubiegłych	-123	-123	-77
Zysk netto	+88	+89	-46
Suma bilansowa	+8	0	-41



Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

– Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

– Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w sprawozdaniu sporządzonym dla potrzeb MSR/MSSF, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania podlegać powinna także wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań Spółki. Wskazana różnica nie wpływa na wartość kapitałów własnych lub wyniku finansowego Spółki

– Skutki zmian przedstawia poniższa tabela

	31.03.2007 (tys. zł)	31.12.2006 (tys. zł)	30.06.2006 (tys. zł)
Środki pieniężne	-1280	-1243	-1402
Inne należności krótkoterminowe	-24	-20	-26
Fundusze specjalne	-1305	-1268	-1457
- ZFSS	- 67	- 67	- 20
- ZFRON	-1238	-1201	-1437
Inne zobowiązania krótkoterminowe	+ 1	+5	+29
Suma bilansowa	-1304	-1263	-1428

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 rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

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 waluty poprzez przeprowadzanie codziennej analizy technicznej oraz fundamentalnej rynku, a następnie na jej podstawie zabezpieczeniu się przed ewentualnymi ryzykami, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające ze szczegółowych planów płatności importowanych surowców. Grupa zawiera transakcje dotyczące instrumentów pochodnych takich jak swap, walutowe kontrakty forward, opcje walutowe, a także strategie opcyjne oraz Cross Currency Interest Rate Swap.



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

Niezrealizowane transakcje pochodne w dniu bilansowym

Zgodnie z MSR instrumenty pochodne powinny być wyceniane na dzień bilansowy przez banki, w których transakcje zostały zawarte. Na dzień bilansowy 31 marca 2006 Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.03.2006 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Waluta obca	Wycena w PLN
1	2006-01-11	2006-05-10	USD Call	300 000	USD	16 321
2	2006-01-11	2006-05-10	USD Put	300 000	USD	-930
3	2006-01-11	2006-04-11	EUR Call	300 000	EUR	19 924
4	2006-03-03	2006-05-04	USD Call	400 000	USD	18 708
5	2006-03-03	2006-05-04	USD Put	400 000	USD	-940
6	2006-03-03	2006-05-04	USD Call	200 000	USD	9 128
7	2006-03-03	2006-05-04	USD Put	200 000	USD	-432
8	2006-03-03	2006-05-04	EUR Call	200 000	EUR	13 692
9	2006-03-03	2006-05-04	EUR Put	200 000	EUR	-197
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						75 275

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 marca 2007:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.03.2007 dokonana przez banki w których te transakcje zostały zawarte						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Waluta obca	Wycena w PLN
1	2007-02-26	26-04-2007	USD Call	125 000	USD	3 441
2	2007-02-26	26-04-2007	USD Put	250 000	USD	-928
3	2007-02-26	29-05-2007	USD Call	125 000	USD	3 499
4	2007-02-26	29-05-2007	USD Put	250 000	USD	-2 795
5	2007-02-26	27-06-2007	USD Call	125 000	USD	3 248
6	2007-02-26	27-06-2007	USD Put	250 000	USD	-4 315
7	2007-02-26	27-07-2007	USD Call	125 000	USD	3 018
8	2007-02-26	27-07-2007	USD Put	250 000	USD	-5 630
9	2007-02-26	29-08-2007	USD Call	125 000	USD	2 813



10	2007-02-26	29-08-2007	USD Put	250 000	USD	-6 893
11	2007-02-26	26-09-2007	USD Call	125 000	USD	2 744
12	2007-02-26	26-09-2007	USD Put	250 000	USD	-7 788
13	2007-02-26	26-10-2007	USD Call	125 000	USD	2 695
14	2007-02-26	26-10-2007	USD Put	250 000	USD	-8 599
15	2007-02-26	26-11-2007	USD Call	125 000	USD	2 665
16	2007-02-26	26-11-2007	USD Put	250 000	USD	-9 341
17	2007-02-26	27-12-2007	USD Call	125 000	USD	2 655
18	2007-02-26	27-12-2007	USD Put	250 000	USD	-10 014
19	2007-03-29	26-04-2007	USD Call	100 000	USD	4 437
20	2007-03-29	26-04-2007	USD Put	200 000	USD	-5 650
21	2007-03-29	29-05-2007	USD Call	100 000	USD	6 088
22	2007-03-29	29-05-2007	USD Put	200 000	USD	-9 754
23	2007-03-29	27-06-2007	USD Call	100 000	USD	7 079
24	2007-03-29	27-06-2007	USD Put	200 000	USD	-12 445
25	2006-12-07	20-06-2007	USD Put	350 000	USD	-6 479
26	2006-12-07	20-07-2007	USD Put	350 000	USD	-10 811
27	2006-12-07	20-08-2007	USD Put	350 000	USD	-14 662
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-71 723

Zgodnie z polską ustawą o rachunkowości instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy według kursu spot NBP . Wówczas wycena kształtuje się następująco:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.03.2006 według kursu NBP						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Waluta obca	Wycena w PLN
1	2006-01-11	2006-05-10	USD Call	300 000	USD	15 700
2	2006-01-11	2006-05-10	USD Put	300 000	USD	-1 550
3	2006-01-11	2006-04-11	EUR Call	300 000	EUR	18 700
4	2006-03-03	2006-05-04	USD Call	400 000	USD	17 500
5	2006-03-03	2006-05-04	USD Put	400 000	USD	-1 600
6	2006-03-03	2006-05-04	USD Call	200 000	USD	8 800
7	2006-03-03	2006-05-04	USD Put	200 000	USD	-760
8	2006-03-03	2006-05-04	EUR Call	200 000	EUR	12 900
9	2006-03-03	2006-05-04	EUR Put	200 000	EUR	-650
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						69 040

Instrumenty pochodne na dzień bilansowy 31 marca 2007:

Wycena niezrealizowanych transakcji pochodnych na dzień bilansowy 31.03.2007 według kursu NBP						
L.p.	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Kwota w walucie	Waluta obca	Wycena w PLN
1	2007-02-26	26-04-2007	USD Call	125 000	USD	2 261



2	2007-02-26	26-04-2007	USD Put	250 000	USD	-1 260
3	2007-02-26	29-05-2007	USD Call	125 000	USD	1 886
4	2007-02-26	29-05-2007	USD Put	250 000	USD	-3 127
5	2007-02-26	27-06-2007	USD Call	125 000	USD	1 903
6	2007-02-26	27-06-2007	USD Put	250 000	USD	-4 640
7	2007-02-26	27-07-2007	USD Call	125 000	USD	2 019
8	2007-02-26	27-07-2007	USD Put	250 000	USD	-5 965
9	2007-02-26	29-08-2007	USD Call	125 000	USD	2 062
10	2007-02-26	29-08-2007	USD Put	250 000	USD	-7 197
11	2007-02-26	26-09-2007	USD Call	125 000	USD	2 219
12	2007-02-26	26-09-2007	USD Put	250 000	USD	-8 144
13	2007-02-26	26-10-2007	USD Call	125 000	USD	2 340
14	2007-02-26	26-10-2007	USD Put	250 000	USD	-9 095
15	2007-02-26	26-11-2007	USD Call	125 000	USD	2 472
16	2007-02-26	26-11-2007	USD Put	250 000	USD	-9 784
17	2007-02-26	27-12-2007	USD Call	125 000	USD	2 598
18	2007-02-26	27-12-2007	USD Put	250 000	USD	-10 386
19	2007-03-29	26-04-2007	USD Call	100 000	USD	2 588
20	2007-03-29	26-04-2007	USD Put	200 000	USD	-2 887
21	2007-03-29	29-05-2007	USD Call	100 000	USD	3 931
22	2007-03-29	29-05-2007	USD Put	200 000	USD	-5 684
23	2007-03-29	27-06-2007	USD Call	100 000	USD	4 748
24	2007-03-29	27-06-2007	USD Put	200 000	USD	-7 752
25	2006-12-07	20-06-2007	USD Put	350 000	USD	-2 891
26	2006-12-07	20-07-2007	USD Put	350 000	USD	-3 967
27	2006-12-07	20-08-2007	USD Put	350 000	USD	-4 847
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych:						-56 599

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.

2.6. 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 3 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.

2.7 Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Dane skonsolidowane

Tytuł	stan na 31.12.2006	zmiany w III kwartale	stan na 31.03.2007
1.podatek od niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	44	85	129
2. podatek z tytułu weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności ŚT i WNiP	183	-143	40
3. inne tytuły	0	0	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	227	-58	169

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Dane skonsolidowane

Tytuł	stan na 31.12.2006	zmiany w III kwartale	stan na 31.03.2007
1. podatek od niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	135	-110	25
2. podatek od odpisów aktualizacyjnych rozrachunki	20	52	72
3. podatek od odpisów aktualizacyjnych aktywa finansowe		20	20
4. podatek od szacowanych zobowiązań	122	189	311
5.korekta konsolidacyjna	53	17	70
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330	168	498

3. Dodatkowe informacje



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

1. **Osiągnięcie** następujących wyników w opisywanym w sprawozdaniu okresie obejmującym III kwartał roku obrotowego 2006/2007

- I - III 2007 Sprzedaż 35 996 tys. zł.
Wyższe w porównaniu z analogicznym okresem o 9 809 tys. zł.
- I - III 2007 Zysk operacyjny 2254
Wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1809 tys. zł.
- I - III 2007 Zysk netto 1741 tys. zł.
Wyższy w porównaniu z analogicznym okresem o 1700 tys. zł.

Zakładany wzrost sprzedaży w tym okresie osiągnięto poprzez:

– zwiększenie pokrycia numerycznego produktów sprzedawanych pod markami „Bakalland”, szczególnie w sieciach handlu nowoczesnego co jest efektem zintensyfikowania działań reklamowych; jak również rosnącą rozpoznawalnością marki „Bakalland” wśród grupy docelowej Emitenta.

3. Konsekwentna realizacja strategii Zarządu dążącego do umocnienia pozycji wiodącego gracza w wybranych segmentach na rynku zdrowej i suchej żywności nie tylko poprzez rozwój organiczny ale i również kolejne transakcje przejęć.

I tak doszło do sfinalizowania transakcji ze spółką :

Polgrunt –. Specjalizującej się w produkcji zdrowej żywności , lidera polskiego rynku produktów sojowych.

Polgrunt Sp. z o.o. posiada ponad 17-letnią historię – została założona w 1988 roku, a specjalizuje się w produkcji zdrowej żywności i jest liderem polskiego rynku produktów sojowych. Przez pierwsze lata działalności oferta spółki obejmowała sojowe wyroby pochodzące z importu. W 1997 roku oddana została do użytku nowoczesna fabryka w Osinie koło Bełchatowa, gdzie Polgrunt jako pierwszy w Polsce uruchomił produkcję kotletów sojowych, kostki, krajanki i granulatów. W 1999 roku zakupiony został drugi zakład produkcyjny w Dąbrowce Wielkiej koło Zgierza, co pozwoliło wyodrębnić produkcję suchą w Osinie i mokrą w Dąbrowce Wielkiej.

W zakładach Polgrunt zostały wdrożone procedury zgodne z wymogami systemu zarządzania jakością ISO9001:2000 oraz HACCP. Od września 2003 roku. Polgrunt posiada również Certyfikat BIO, który oznacza wytwarzania produktów z surowców otrzymywanych w wyniku upraw ekologicznych. Ponadto produkty sojowe firmy Polgrunt są oznaczone znakiem GMO FREE – Produkt Niemodyfikowany Genetycznie.

W ofercie handlowej spółka posiada obecnie 90 pozycji produktowych podzielonych na następujące grupy: mięso sojowe (kotlety sojowe, kostki, krajanka oraz granulaty), dania obiadowe (m in. mielone kotlety sojowe, flaki sojowe, gulasz sojowy), pasztety sojowe smakowe, mleko sojowe (napoje sojowe w różnych smakach), tofu i jego przetwory (sery i pasty tofu), majonez sojowy bez cholesterolu oraz nowość w Polsce sery BIO Tofu produkowane na bazie naturalnych surowców, czyli otrzymywanych w wyniku upraw ekologicznych. Wszystkie produkty wytwarzane są z wyselekcjonowanego ziarna soi i mąki sojowej niemodyfikowanej genetycznie. Oprócz produktów sojowych firma sprzedaje również płatki kukurydziane oraz szeroką gamę ziaren i mąk świata.



Mogo – firmą handlowo-produkcyjną specjalizującą się w dystrybucji nowych produktów na rynek, w szczególności w nowoczesnych kanałach dystrybucji. W ramach współpracy z klientami spółka zapewnia obsługę w zakresie marketingu, promocji i merchandisingu

Największym projektem marketingowym realizowanym obecnie przez Mogo jest tzw. „Półka Zdrowia”, projekt, który w sieciach handlowych funkcjonuje od 2001 roku. W ramach tego projektu spółka plasuje w sieciach handlowych różnorodną gamę produktów z grupy parafarmaceutyków. Projekt „Półki Zdrowia” jest obecnie realizowany w takich sieciach jak: Tesco, Real, Ahold, Carrefour, Champion/Globi, Leclerc.

Oferta handlowa spółki Mogo zawiera również własnej produkcji olejki stosowane w aromaterapii.

Podstawowym atutem spółki Mogo dla Emitenta jest bardzo wysoka skuteczność i efektywność w dystrybucji produktów do największych sieci handlowych (Grupa Tesco, Real, Carrefour i Ahold). Atut ten będzie niezmiernie istotny biorąc pod uwagę zamiar przejmowania kolejnych podmiotów (z kategorii zdrowej i suchej żywności) i usprawniania w nich procesów związanych z intensyfikacją działań mających na celu poprawę dystrybucji i wzrost sprzedaży. Ponadto Emitent zamierza wykorzystać projekt „Półki Zdrowia” do szybkiego wprowadzenia do nowoczesnych kanałów dystrybucji produktów zdrowej i naturalnej żywności znajdującej się w ofercie przejmowanych podmiotów (przykład to produkty sojowe znajdujące się w ofercie spółki Polgrunt). W ocenie Emitenta kompetencje i aktywa wniesione do Grupy Bakalland przez spółkę Mogo pozwolą w sposób szybszy i sprawny poszerzać dystrybucję wybranych produktów Grupy Bakalland w wybranych sieciach handlowych.

Niezależnie od korzyści związanych z możliwością plasowania produktów za pośrednictwem spółki Mogo, Emitent zamierza poprawić efektywność funkcjonowania spółki poprzez ograniczenie kosztów o charakterze stałym związanych z kosztami ogólnego zarządu i administracji.

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

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

3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

III kwartał roku obrotowego jest również dobrym okresem dla Spółki pod względem osiąganych przychodów ze sprzedaży .

Takie rozłożenie osiąganych przychodów wynika głównie z faktu, zwiększonego zainteresowania produktem, odbiorcy detalicznego ze względu na Święta Wielkanocy .

Przychody Emitenta podlegają znaczącym sezonowym wahaniom sprzedaży, które charakteryzują się istotnym wzrostem sprzedaży . Najwyższa sprzedaż notowana jest w okresach przed świętami Bożego Narodzenia, oraz Wielkanocy, kiedy w większości polskich domów wypiekane są ciasta z wykorzystaniem bakalii i kiedy nie ma na rynku tanich i świeżych owoców.

3.4 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



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

W omawianym okresie Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

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

Nie wystąpiły zdarzenia które w znaczący sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta.

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

Zabezpieczenia kredytów – stan na 31.03.2007 r.

a/ hipoteki na nieruchomościach

BGŻ Bank - 4.000 tys. zł.

b/ przeniesienie należności handlowych

Fortis Bank - 7.000 tys. zł.

DZ Bank – lista kontrahentów w z zał. do umowy nr 2002/mp/ 0027

c/ cesje na zapasy

BRE Bank - 5.012 tys. zł.

DZ Bank - 7.000 tys. zł.

d/ weksle In blanco

BRE umowa 02/176/05/Z/LI

BRE umowa nr 02/485/06/z/VU

Dz Bank umowa nr. 2002/mp/0027

Fortis Bank S.A. WAR/3012/05/46/CB

BGŻ umowa nr U/0045578254/0005/2006/2800

Stan Akredytyw na dzień 31.03.2007

Nazwa Banku	Data otwarcia	Waluta	Kwota
DZ BANK	2007-03-15	EUR	43 657.00
	2007-01-05	USD	24 700.00
	2007-01-10	USD	35 938.53
	2007-03-16	USD	13 055.00
	2007-03-26	USD	30 000.00
Suma		EUR	43 657.00
Suma		USD	147 350.53
FORTIS BANK			
	2007-02-12	EUR	113 960.00
	2007-03-21	USD	163 725.00
Suma		EUR	113 960.00
		USD	163 725.00



3.8. Sprawozdanie według segmentów branżowych

Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres 01.07.2006 r. do 31.03.2007 r.
Skonsolidowane sprawozdanie według segmentów branżowych
za okres : 01.07 - 31.03.2007

Opis pozycji	Segment I	Segment II	Segment III	Grupa Kapitałowa razem
	Hurt	Sieci	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	42 719	62 101	11 718	116 539
Koszt własny sprzedaży	26 901	44 251	8 876	80 028
Zysk brutto na sprzedaży				36 511
Koszty sprzedaży				17 507
Koszty ogólnego zarządu				9 658
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne- saldo				763
Zysk operacyjny				10 109
Przychody (koszty) finansowe- saldo				-1 368
Zysk brutto				8 741
Podatek dochodowy				-1 374
Zysk netto				7 367

Sprawozdanie według segmentów branżowych **za okres : 01.07 - 31.03.2007**

BAKALLAND SA

Opis pozycji	Segment I	Segment II	Segment III	Bakalland razem
	Hurt	Sieci	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	42 719	52 631	20 940	116 291
Koszt własny sprzedaży	26 901	36 863	16 547	80 311
Zysk brutto na sprzedaży				35 980
Koszty sprzedaży				19 006
Koszty ogólnego zarządu				7 375
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne- saldo				472
Zysk operacyjny				10 071
Przychody (koszty) finansowe- saldo				-1 295
Zysk brutto				8 776
Podatek dochodowy				-1 426
Zysk netto				7 350



Segment uzupełniający

Grupa Bakalland

Sprzedaż w podziale na sprzedaż krajową i eksportową

	III KAWRTAŁ (01-01do 31-03-2007)	I-II KWARTAŁ (01-07 do 31-12-2006)	I-III KWARTAŁ (01-07 do 31-03-2007)
Kraj	33606	76334	109940
Eksport (w tym)	2512	4087	6599
- WDT	779	1625	2404
razem	36118	80421	116539

BAKALLAND S.A.

Sprzedaż w podziale na sprzedaż krajową i eksportową

	III KWARTAŁ (01-01do 31-03-2007)	I-II KWARTAŁ (01-07 do 31-12-2006)	I-III KWARTAŁ (01-07 do 31-03-2007)
Kraj	33484	76247	109731
Eksport (w tym)	2512	4047	6559
- WDT	779	1625	2404
razem	35996	80294	116290

Podpisy :

Zarząd :

Marian Owerko PREZES ZARZĄDU

Artur Ungier WICE PREZES ZARZĄDU

Paweł Poruszek WICE PREZES ZARZĄDU

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Jadwiga Raszko vel Rzepa GŁÓWNA KSIĘGOWA

Warszawa 14-05-2007