



**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu  
Zagranicznego „Baltona” S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

**Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 13 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Działkowa 115 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań

lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



.....  
Wojciech Stopka

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90060

Komandytariusz, Pełnomocnik

20 marca 2015 r.



**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo  
Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13



## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Działkowa 115  
02-234 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	12 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000051757
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	2.814.144,25 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Piotr Maciej Kazimierski – Członek Zarządu,
- Piotr Zdzisław Wilczyński – Członek Zarządu,

W dniu 9 stycznia 2014 r. Pan Simon Forde złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2 października 2014 r. Pan Andrzej Uryga został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu z dniem 2 października 2014 r.

### **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Baldemar Holdings Limited (Cypr),
- Baltona d.o.o. (Chorwacja),

- Baltona France S.A.S. (Francja),
- Baltona Italy S.R.L. (Włochy),
- Baltona Shipchangers Sp. z o.o.,
- BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.,
- Big Venture Sp. z o.o.,
- CDD Holding B.V. (Holandia),
- Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.,
- Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.,
- Chacalli-De Decker N.V. (Belgia),
- Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania),
- Chacalli-Den Haag B.V. (Holandia),
- Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.,
- Fleming Duty Free Ukraine (Ukraina),
- KW Shelf Company Sp. z o.o.,
- Magna Project Sp. z o.o.,
- Niederrhein Airport Shop GmbH (Niemcy),
- Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V. (Holandia),
- Sandpiper 3 Sp. z o.o.,
- SC Gredy Company s.r.l. (Rumunia).

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Wojciech Stopka  
Numer w rejestrze: 90060

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

#### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24 czerwca 2014 r.

#### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Działkowa 115 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 24 lipca 2014, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 lipca 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 27 do 31 października 2014 r. i od 2 lutego do 6 marca 2015 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,



wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

## 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Baldemar Holdings Limited (Cypr)	Executive Assurance Limited	31 grudnia 2014	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Baltona d.o.o. (Chorwacja)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Baltona France S.A.S. (Francja)	Jacob Levy	31 grudnia 2014	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Baltona Italy S.R.L. (Włochy)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Big Venture Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
CDD Holding B.V. (Holandia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Chacalli-De Decker N.V. (Belgia)	Callens, Pirenne & Co.	31 grudnia 2014	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Chacalli-Den Haag B.V. (Holandia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Flemingo Duty Free Ukraine (Ukraina)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
KW Shelf Company Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Magna Project Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Niederrhein Airport Shop GmbH (Niemcy)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V. (Holandia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Sandpiper 3 Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy
S.C. Greedy Company s.r.l. (Rumunia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2014	nie dotyczy

Procedury badania dotyczące danych finansowych wszystkich jednostek zależnych za okres objęty konsolidacją zostały wykonane przez KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz inne spółki z sieci KPMG.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	20 176	20,5	22 637	24,8
Wartości niematerialne	553	0,5	218	0,2
Wartość firmy	7 764	7,9	7 764	8,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 142	2,2	2 140	2,4
Inwestycje długoterminowe	13	-	13	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 549	1,6	1 525	1,7
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>32 197</b>	<b>32,7</b>	<b>34 297</b>	<b>37,6</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	36 720	37,3	32 429	35,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 473	21,8	16 890	18,5
Inwestycje krótkoterminowe	85	0,1	989	1,1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	162	0,2	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 712	7,9	6 723	7,3
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>66 152</b>	<b>67,3</b>	<b>57 031</b>	<b>62,4</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>98 349</b>	<b>100,0</b>	<b>91 328</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	2 814	2,9	2 814	3,1
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 655	4,7	4 655	5,1
Pozostałe kapitały	16 761	17,0	16 621	18,2
Straty zatrzymane	(17 727)	18,0	(11 732)	12,9
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>6 503</b>	<b>6,6</b>	<b>12 358</b>	<b>13,5</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>1 439</b>	<b>1,5</b>	<b>256</b>	<b>0,3</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>7 942</b>	<b>8,1</b>	<b>12 614</b>	<b>13,8</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 382	21,7	22 985	25,2
Pozostałe zobowiązania	145	0,2	306	0,3
Rezerwy	1 094	1,1	1 094	1,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 859	2,9	3 749	4,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>25 480</b>	<b>25,9</b>	<b>28 134</b>	<b>30,8</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 826	18,1	9 042	9,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 450	45,2	39 488	43,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	160	0,2	479	0,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 215	2,2	1 450	1,6
Przychody przyszłych okresów	276	0,3	121	0,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>64 927</b>	<b>66,0</b>	<b>50 580</b>	<b>55,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>90 407</b>	<b>91,9</b>	<b>78 714</b>	<b>86,2</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>98 349</b>	<b>100,0</b>	<b>91 328</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	363 244	99,6	245 229	99,9
Pozostałe przychody	1 420	0,4	258	0,1
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>364 664</b>	<b>100,0</b>	<b>245 487</b>	<b>100,0</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(6 619)	1,8	(5 097)	2,1
Zużycie surowców i materiałów	(3 690)	1,0	(3 275)	1,3
Usługi obce	(69 900)	19,2	(51 522)	21,0
Koszty świadczeń pracowniczych	(38 267)	10,5	(23 484)	9,6
Podatki i opłaty	(2 041)	0,6	(1 723)	0,7
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 522)	1,0	(2 695)	1,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(236 915)	65,0	(160 665)	65,4
Pozostałe koszty operacyjne	(946)	0,3	(621)	0,3
	<b>(361 900)</b>	<b>99,2</b>	<b>(249 082)</b>	<b>101,5</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 764</b>	<b>0,8</b>	<b>(3 595)</b>	<b>1,5</b>
Przychody finansowe	358	0,1	663	0,3
Koszty finansowe	(6 336)	1,7	(1 947)	0,8
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(5 978)</b>	<b>1,6</b>	<b>(1 284)</b>	<b>0,5</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 214)</b>	<b>0,9</b>	<b>(4 879)</b>	<b>2,0</b>
Podatek dochodowy	(452)	0,1	(1 211)	0,5
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>	<b>(3 666)</b>	<b>1,0</b>	<b>(6 090)</b>	<b>2,5</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(555)	0,2	(90)	0,0
Zyski aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	452	0,1	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>(103)</b>	<b>0,0</b>	<b>(90)</b>	<b>0,0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>(3 769)</b>	<b>1,0</b>	<b>(6 180)</b>	<b>2,5</b>
<b>Strata netto przypadająca na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	(3 871)		(5 219)	
Udziały niekontrolujące	205		(871)	
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>	<b>(3 666)</b>	<b>1,0</b>	<b>(6 090)</b>	<b>2,5</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	(4 146)		(5 309)	
Udziały niekontrolujące	377		(871)	
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>(3 769)</b>	<b>1,0</b>	<b>(6 180)</b>	<b>2,5</b>
<b>Strata przypadająca na 1 akcję</b>				
Podstawowa (zł)	(0,35)		(0,47)	
Rozwodniona (zł)	(0,35)		(0,47)	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> przychody z działalności operacyjnej	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	14 dni	12 dni	11 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	91,9%	86,2%	65,1%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,1	1,1

- Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałe przychody.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 3.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 3.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki

dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

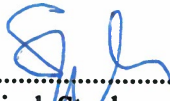
### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



.....  
Wojciech Stopka  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90060  
Komandytariusz, Pełnomocnik

20 marca 2015 r.