



GRUPA KAPITAŁOWA PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.

DODATKOWA INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2015 ROKU

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

**Spis treści**

1.	Wybrane dane finansowe .....	4
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Baltona .....	4
1.2.	Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A. ....	4
1.3.	Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP .....	6
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	7
2.1.	Struktura Grupy Baltona .....	7
2.2.	Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	8
3.	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.....	8
4.	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 .....	8
5.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	9
6.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ Baltona S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami. ....	9
7.	Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ Baltona S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami. ....	9
8.	Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta .....	10
9.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego miała istotne znaczenie i jeżeli zostały one zawarte na warunkach innych niż rynkowe. ....	10
10.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez 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 .....	11
11.	Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	11

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	12
13. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	12
14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.....	13
15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	13
16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	14
17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	15
18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta .....	15
19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	15

## 1. Wybrane dane finansowe

### 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2015	2014	2015	2014
	<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 879	66 774	22 146	15 939
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(2 219)	(5 277)	(535)	(1 260)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(537)	(3 719)	(130)	(888)
Strata netto przypadająca na właścicieli jednostki dominującej	(3 473)	(6 913)	(837)	(1 650)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	10 996 874	11 139 734	10 996 874	11 139 734
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	90 173	91 896	90 173	91 896
Strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,32)	(0,62)	(0,08)	(0,15)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,31)	(0,62)	(0,08)	(0,15)

\* EBITDA = zysk na działalności operacyjnej pomniejszona o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
		<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>
Aktywa razem	93 256	98 349	22 806	23 074
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	688	660
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 538	6 503	621	1 526
Zobowiązania długoterminowe	25 723	25 480	6 291	5 978
Zobowiązania krótkoterminowe	63 648	64 927	15 566	15 233
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 371	90 407	21 856	21 211
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,23	0,58	0,06	0,14
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,23	0,59	0,06	0,14

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2015	2014	2015	2014
	<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 590	(779)	383	(186)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 208)	(1 594)	(532)	(380)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(668)	(528)	(161)	(126)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 286)	(2 901)	(310)	(692)

**1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A. - Jednostkowe**

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2015	2014	2015	2014
	<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 274	38 057	11 635	9 084
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(1 639)	(2 702)	(395)	(645)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(793)	(2 007)	(191)	(479)
Strata netto	(921)	(3 256)	(222)	(777)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	10 996 874	11 139 734	10 996 874	11 139 734
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	90 173	91 896	90 173	91 896
Strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,08)	(0,29)	(0,02)	(0,07)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,08)	(0,29)	(0,02)	(0,07)

\* EBITDA = zysk na działalności operacyjnej pomniejszona o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości

	31.03.2015		31.12.2014		31.03.2015		31.12.2014	
			<i>w tys. PLN</i>				<i>w tys. EUR</i>	
Aktywa razem	85 792	80 650	20 981	18 922				
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	688	660				
Kapitał własny	24 930	25 866	6 097	6 068				
Zobowiązania długoterminowe	16 692	12 431	4 082	2 917				
Zobowiązania krótkoterminowe	44 170	42 353	10 802	9 937				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 862	54 784	14 884	12 853				
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,27	2,30	0,55	0,54				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,29	2,29	0,56	0,54				

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2015	2014	2015	2014
	<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 532	1 602	610	382
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 516)	(2 586)	(1 571)	(617)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 307	(334)	1 038	(80)
Przepływy pieniężne netto razem	323	(1 318)	78	(315)

**1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP**

	<b>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
średni kurs w okresie	4,1489	4,1893

  

	<b>na dzień</b>	
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
kurs na koniec okresu	4,0890	4,2623

## 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

### 2.1. Struktura Grupy Baltona

Grupa Kapitałowa BALTONA składa się z jednostki dominującej – spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA S.A. (dalej „Jednostka Dominująca”, „Baltona”, „PHZ Baltona S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) oraz jednostek zależnych.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Jednostka Dominująca od 2013 roku jest notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Jednostka Dominującą została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000051757. Został jej nadany numer statystyczny REGON 00014435. Siedziba jednostki dominującej mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy: 02-234).

Dla celów niniejszego Raportu jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi określane są mianem Grupa Baltona (dalej również „Grupa”).

Według stanu na dzień 31 marca 2015 roku Grupa, poza Jednostką Dominującą, składała się z następujących podmiotów:

Nazwa Spółki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Sprzedaż B2B	Pełna
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Zaopatrywanie załóg statków morskich oraz sprzedaż B2B	Pełna
Gredy Company SRL	Sprzedaż detaliczna	Pełna
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Obsługa administracyjno-księgową spółek z Grupy	Pełna
Baltona France S.A.S.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Spółka Holdingowa	Pełna
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Magna Project Sp. z o.o.	Na dzień 31.03.2015 spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Big Venture Sp. z o.o.	Na dzień 31.03.2015 spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. <i>i zależne od niej:</i>	Działalność gastronomiczna	Pełna
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Wynajem nieruchomości na własny rachunek	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna	Pełna
Sandpipier 3 Sp. z o.o.	Działalność IT	Pełna
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Spółka Holdingowa	Pełna
Chacalli-De Decker NV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych, sprzedaż B2B oraz sprzedaż do placówek dyplomatycznych	Pełna
Chacalli Den Haag BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych oraz sprzedaż do placówek dyplomatycznych	Pełna
Rotterdam Airport Shop BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Niederrhein Airport Shop GmbH	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Chacalli-De Decker Limited	Sprzedaż do placówek dyplomatycznych	Pełna

Na datę dzień 31 marca 2015 roku największym akcjonariuszem Jednostki Dominującej jest: Ashdod Holdings, spółka będąca właścicielem 80,68% akcji. W związku z tym, że Spółka Ashdod jest

kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited, Grupa PHZ „Baltona” S.A. od 2010 roku jest częścią międzynarodowej grupy kapitałowej, na której czele stoi Flemingo International (BVI) Limited.

## 2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2015 roku konsolidacją objęta została PHZ Baltona S.A. jako Jednostka Dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Waluta	Siedziba	Udział
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	3.000.000	PLN	Polska	100%
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	2.233.000	PLN	Polska	100%
Gredy Company SRL	200	RON	Rumunia	100%
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	28.081.850	PLN	Polska	100%
Baltona France S.A.S.	1.000	EUR	Francja	100%
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	1.432	USD	Cypr	100%
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	439.587,50	UAH	Ukraina	100%
Magna Project Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Big Venture Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. <i>i zależne od niej:</i>	5.000	PLN	Polska	100%
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
KW Shelf Company Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Baltona Italy S.r.l.	10.000	EUR	Włochy	100%
Sandpipier 3 Sp zo.o.	5.000	PLN	Polska	-
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	2.035.000	EUR	Holandia	62%
Chacalli-De Decker NV	1.200.000	EUR	Belgia	62%
Chacalli Den Haag BV	15.881,31	EUR	Holandia	62%
Rotterdam Airport Shop BV	45.378,02	EUR	Holandia	62%
Niederrhein Airport Shop GmbH	25.000	EUR	Niemcy	62%
Chacalli-De Decker Limited	121.000	GBP	Wielka Brytania	62%

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

## 3. 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

Informacje na temat zmian w strukturze Grupy zostały zamieszczone w nocie 25 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 4. 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



Zarząd PHZ Baltona S.A. nie publikował prognoz wyników na 2015 rok.

**5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.**

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki od niej zależne, w tym również transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Lista jednostek powiązanych oraz wartość transakcji zawartych przez spółki Grupy z tymi podmiotami w pierwszym kwartale roku 2015 oraz okresie porównywalnym, a także nierozliczone salda wynikające z tych transakcji na dzień 31 marca 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku zostały szczegółowo przedstawione w nocy 24 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

**6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ Baltona S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Zmiana ilości akcji	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Zmiana ilości głosów	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Ashdod Holdings	9 081 600	80,68%	-	9 081 600	80,68%	9 081 600	80,68%	-	9 081 600	80,68%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	2 174 977	19,32%	-	2 174 977	19,32%	2 174 977	19,32%	-	2 174 977	19,32%
Ogólna liczba akcji Spółki i głosów z nimi związanych	11 256 577	100,00%	-	11 256 577	100,00%	11 256 577	100,00%	-	11 256 577	100,00%

Ashdod Holdings jest spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnaka (Cypr) posiadającą 9.081.600 akcji Emitenta oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 80,68% akcji Emitenta oraz 80,68% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmiot ten jest jedynym akcjonariuszem sprawującym kontrolę nad Emitentem. W zakresie tym nie nastąpiły zmiany w stosunku do poprzedniego raportu.

**7. Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ Baltona S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami.**

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień wskazany w ostatnim raporcie	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji raportu
<b>Zarząd</b>			
Piotr Wilczyński	10 408	-	10 408
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Maciej Dworniak*	562 592	-	562 592

\*Pan Maciej Dworniak posiada akcje poprzez spółkę Globexxon Investment Limited, której jest ostatecznym faktycznym właścicielem (ang. ultimate beneficial owner)

Beneficjent	Wartość warrantów na dzień wskazany w ostatnim raporcie	Zmiana	Wartość warrantów na dzień publikacji niniejszego raportu
	w tys. PLN		w tys. PLN
<b>Zarząd</b>	<b>266</b>	-	<b>266</b>
Piotr Kazimierski - Członek Zarządu	133	-	133
Piotr Wilczyński - Członek Zarządu	133	-	133
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>164</b>	-	<b>164</b>
Maciej Dworniak	164	-	164

**8. Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

Szczegółowy opis informacji na temat toczących się postępowań został przedstawiony w Informacjach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 23 Zobowiązania warunkowe.

**9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego miała istotne znaczenie i jeżeli zostały one zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

W ciągu trzech miesięcy roku 2015 podmioty Grupy Kapitałowej PHZ „Baltona” S.A. nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej spółek Grupy.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi zostało zaprezentowane w nocie 24 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za kwartał zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

**10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez 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 okresie objętym niniejszym raportem śródrocznym Emitent ani jednostka od niego zależna nie udzieliły poręczenia, którego wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych. Poręczenie takie zostało udzielone w okresie pomiędzy dniem zakończenia okresu objętego raportem, a dniem publikacji niniejszego raportu, o czym Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. poinformował w raporcie bieżącym 16/2015. W dniu 4 maja 2015 roku udzielono poręczenia kredytu udzielonego spółce Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. z siedzibą w Świnoujściu przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), którego łączna kwota wynosi 1,5 mln zł. Emitent udzielił poręczenia wekslowego na rzecz Banku wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 mln zł. Bank jest uprawniony do nadania klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu nie później niż w terminie 3 lat od daty wygaśnięcia lub rozwiązania umowy kredytu zabezpieczonej poręczeniem wekslowym. Poręczenie zostało udzielone bezpłatnie.

**11. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Odpowiednio na dzień 31 marca 2015 oraz 31 grudnia 2014 zatrudnienie w przeliczeniu na etaty w spółkach z Grupy kształtowało się następująco:

Spółka	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana
PHZ Baltona	274	284	-10
BH Travel	0	0	0
Baltona Italy	9	9	0
COO	104	99	5
CUW	41	39	2
Shipchandlers	24	24	0
Baltona France	15	15	0
Gredy	7	7	0
Flemingo Duty Free Ukraine	18	20	-2
Grupa Chacalli-De Decker	63	60	3
<b>W sumie:</b>	<b>555</b>	<b>557</b>	

**12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Emitenta na wyniki finansowe jego Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału będą miały:

- Wzrosty sprzedaży w kanałach B2B oraz sprzedaż detalicznej, w tym:
  - Wyniki osiągnięte przez CDD Holding B.V., jednostkę zależną Grupy operującą na obszarze krajów Beneluxu, Wielkiej Brytanii i Niemiec.
  - Wyniki osiągnięte przez nowo otwarty w II kwartale roku 2014 sklep w Alghero (Włochy).
  - Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w porcie lotniczym Warszawa-Modlin i na innych lotniskach, na których zlokalizowane są sklepy spółek z Grupy.
  - Dynamika rozwoju kanału B2B. Od roku 2012 Grupa kładzie nacisk na rozwój dystrybucji hurtowej, przychody osiągnięte z tego kanału sukcesywnie wzrastają.
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu i asortymentu zatowarowania sklepów Grupy.
- Utrzymanie obecnych i zdobywanie nowych źródeł finansowania, zwłaszcza kredytów bankowych.
- Kształtowanie się kursów walut, szczególnie pary EUR/PLN oraz USD/PLN.
- Kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.
- Sytuacja polityczna na Ukrainie.
- Optymalizacje kosztowe poprzez renegecje oraz zmiany procesowe.

**13. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących****Obszar operacyjny**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa skupiła się na optymalizacji działalności operacyjnej poprzez zwiększenie sprzedaży, marży i obniżenie kosztów Grupy. Grupa udoskonalała zarządzanie asortymentem w sklepach oraz kontynuowała rozwój programów motywacyjnych dla pracowników. W pierwszym kwartale skupiono się na dogłębnej analizie kosztów ponoszonych przez spółki z Grupy, a w wyniku tej analizy pod koniec kwietnia 2015 roku Zarząd PHZ Baltona zatwierdził plan reorganizacji, o którym szczegółowo poinformował w raporcie bieżącym 15/2015, zgodnie z którym od 2016 roku po wdrożeniu planowanych zmian Grupa Kapitałowej powinna odnotować dodatkowy roczny zysk operacyjny w wysokości 3-4 mln zł.

**Obszar finansowy**

Znaczący wpływ na wynik finansowy netto w pierwszym kwartale 2015 roku miała aprecjacja kursu dolara oraz sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie, na skutek której kurs walutowy hrywny uległ znaczącemu spadkowi. Niski kurs hrywny oraz osłabienie złotego do dolara spowodowały powstanie znaczących ujemnych różnic kursowych, co opisano w kolejnym punkcie niniejszej Informacji Dodatkowej.

#### **14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe**

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. w zakresie osiągniętych wyników finansowych należy zaliczyć do udanych. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości niemalże 92 mln zł, co oznacza wzrost w wartościach bezwzględnych o ponad 25 mln zł, a tym samym wzrost aż o 38% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2014. W porównaniu do pierwszego kwartału 2014 roku detaliczna sprzedaż wolnoctwowa urosła o 25%, detaliczna sprzedaż ogólnodostępna o 27%, natomiast największy wzrost (o prawie 10 mln zł okres do okresu tj. 146%) zanotowano w obszarze sprzedaży pozostałej, tj. głównie realizowanej przez spółkę zależną Baltona Shipchandlers, która zajmuje się zaopatrywaniem statków i okrętów zacumowanych w portach.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po I kwartale 2015 r. zamknął się stratą w wysokości 2.219 tys. zł – dla porównania wynik za analogiczny okres w roku poprzednim był stratą wynoszącą więcej tj. 5.277 tys. zł, co oznacza poprawę o 58%. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy wzrost (w wartościach bezwzględnych) w porównywanych okresach dotyczył kosztów usług obcych i kosztów świadczeń pracowniczych – odpowiednio o 1,5 mln zł. i 1,2 mln zł. Wspomniane wzrosty oscylowały jednak w granicach 10% i 13%, co w porównaniu z 38% wzrostem przychodów ze sprzedaży świadczy o tym, że polityka optymalizacji kosztów i ich przełożenie na wzrost przychodów ze sprzedaży stopniowo poprawiają się.

Wypracowany w I kwartale 2015 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł -537 tys. zł i aż o 86% lepszy niż ten sam wskaźnik w porównywalnym okresie kiedy to wynosił on -3 719 tys. zł.

Z kolei, wynik netto Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku zamknął się stratą w wysokości 3.562 tys. zł. Strata netto za analogiczny okres w roku 2014 była wyższa i wynosiła 7.407 tys. zł. Na ujemny wynik finansowy netto wpłynął między innymi fakt, iż w pierwszym kwartale 2015 roku miała miejsce duża skala aprecjacji dolara amerykańskiego, w której to walucie jedna ze spółek zależnych ma pożyczkę. Różnice kursowe zrealizowane na spłacie pożyczki, która miała miejsce w pierwszym kwartale 2015 roku wynosiły ponad 1 mln zł. Trudna sytuacja polityczna na Ukrainie oraz znaczące osłabienie hrywny do dolara i euro w pierwszym kwartale 2015 roku spowodowały, że ujemne różnice kursowe odnotowane przez spółkę ukraińską wyniosły 0,6 mln zł. Ujemne różnice kursowe netto zostały jednak w dużym stopniu zniwelowane poprzez umocnienie się złotego do euro.

#### **15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

Działalność Grupy Baltona charakteryzuje się znaczącą sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa Baltona odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. W rezultacie przychody ze sprzedaży osiągnane w I i IV kwartale są z reguły znacząco niższe niż te notowane w kwartale II i III.

Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

## **16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Jednostka Dominująca nie wprowadziła do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych, nie posiadała również wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, które podlegałyby spłacie lub wykupowi.

W dniu 12 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostały zaofiarowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom spośród kluczowego szczebla pracowników Spółki i osób współpracujących ze Spółką na podstawie innych stosunków cywilnoprawnych oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym zostanie złożona oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Posiadacz warrantu subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż dnia 30 czerwca 2013 r. oraz nie później niż do dnia 31 stycznia 2016 r., po cenie emisyjnej wynoszącej 5,50 zł.

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym nr 62/2013 z dnia 24 października 2013 r. w dniu 23 października 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienie o dokonaniu z dniem 16 października 2013 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W wyniku rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi nie więcej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zł i dzieli się na nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 (słownie: dwadzieścia pięć groszy) zł każda akcja oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 (słownie: dwadzieścia pięć groszy) zł każda akcja. Po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowy Jednostki Dominującej, liczba wszystkich wyemitowanych akcji oraz ogólna liczba głosów wynikających z wyemitowanych akcji nie uległy zmianie i wynoszą odpowiednio 2.814.144,25 (słownie: dwa miliony osiemset czternaście tysięcy sto czterdzieści cztery i dwadzieścia pięć) zł, 11.256.577 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji i 11.256.577 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) głosów.

W dniu 15 listopada 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej w wykonaniu ww. uchwały z dnia 12 czerwca 2013 r. złożył ofertę objęcia 480.688 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda po cenie emisyjnej 5,50 zł. Oferta została w całości przyjęta przez objętą nią osoby.

Do dnia publikacji niniejszego raportu żadne z wyemitowanych w 2013 roku warrantów nie zostały wykonane, umorzone ani też nie wygasły.

Wartość godziwa na dzień złożenia oferty objęcia warrantów uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H (o których mowa powyżej), tj. 15 listopada 2013 r., związana z ww. planami płatności w formie akcji została oszacowana przez uprawnionego aktuarusza przy pomocy modelu Blacka-Scholesa. Przewidywana zmienność cen oszacowana została na podstawie średniej historycznej zmienności cen dla Spółki.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015 r. PHZ Baltona S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

**18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Nie wystąpiły.

**19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Wszelkie zmiany, jakie nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego w zakresie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej przedstawiono w notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**



---

Piotr Kazimierski  
**Członek Zarządu**



---

Piotr Wilczyński  
**Członek Zarządu**



---

Michał Kacprzak  
**Główny Księgowy**  
**Osoba odpowiedzialna za prowadzenie**  
**ksiąg rachunkowych**