



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

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 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 oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). 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 odpowiedniości 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 2015 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 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. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



Wojciech Stopka

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90060

Komandytariusz, Pełnomocnik

21 marca 2016 r.



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

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 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	7
1.6.1.	Jednostka dominująca	7
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	12
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

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Piotr Maciej Kazimierski – Prezes Zarządu,
- Michał Sebastian Kacprzak – Członek Zarządu,
- Karolina Natalia Szuba – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17 września 2015 r. Pan Piotr Maciej Kazimierski, Członek Zarządu, został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17 września 2015 r. Pan Piotr Zdzisław Wilczyński został odwołany z funkcji Członka Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 listopada 2015 r. Pan Michał Sebastian Kacprzak oraz Pani Karolina Natalia Szuba zostali powołani do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 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.,
- 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),
- Flemingo 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. Inflancka 4A, 00-189 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 2014 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 23 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 lipca 2015 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 2015 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 r., 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”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 26 października do 30 października 2015 r. oraz od 8 lutego do 19 lutego 2016 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 niezastąpieniu 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 2015 r. poz. 1011 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 2015 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 2015 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Baltona France S.A.S. (Francja)	Jacob Levy	31 grudnia 2015 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Baltona Italy S.R.L. (Włochy)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
CDD Holding B.V. (Holandia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2015 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Chacalli-De Decker N.V. (Belgia)	Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA	31 grudnia 2015 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Chacalli-Den Haag B.V. (Holandia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Flemingo Duty Free Ukraine (Ukraina)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
KW Shelf Company Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Magna Project Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Niederrhein Airport Shop GmbH (Niemcy)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V. (Holandia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
Sandpiper 3 Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy
SC Gredy Company s r.l. (Rumunia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2015 r.	nie dotyczy

Procedury badania dotyczące danych finansowych wszystkich jednostek zależnych za okres objęty konsolidacją zostały wykonane dla celów badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. lub podmioty uprawnione do badania jednostek zależnych.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15.736	16,7	20.176	20,5
Wartości niematerialne	1.172	1,2	553	0,5
Wartość firmy	7.764	8,2	7.764	7,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6.370	6,8	2.142	2,2
Inwestycje długoterminowe	13	-	13	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.388	1,5	1.549	1,6
Aktywa trwałe razem	32.443	34,4	32.197	32,7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	31.644	33,6	36.720	37,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22.510	23,9	21.473	21,8
Inwestycje krótkoterminowe	600	0,6	85	0,1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31	-	162	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.066	7,5	7.712	7,9
Aktywa obrotowe razem	61.851	65,6	66.152	67,3
AKTYWA OGÓLEM	94.294	100,0	98.349	100,0
PASYWA				
	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2.814	3,0	2.814	2,9
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4.655	4,9	4.655	4,7
Pozostałe kapitały	17.915	19,0	16.761	17,0
Zyski zatrzymane	(16.410)	17,4	(17.727)	18,0
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	8.974	9,5	6.503	6,6
Udziały niekontrolujące	2.730	2,9	1.439	1,5
Kapitał własny ogółem	11.704	12,4	7.942	8,1
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21.358	22,6	21.382	21,7
Pozostałe zobowiązania	-	-	145	0,2
Rezerwy	1.094	1,2	1.094	1,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88	0,1	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.830	3,0	2.859	2,9
Zobowiązania długoterminowe razem	25.370	26,9	25.480	25,9
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.936	19,0	17.826	18,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34.506	36,6	44.450	45,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	364	0,4	160	0,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.843	4,1	2.215	2,2
Przychody przyszłych okresów	478	0,5	276	0,3
Rezerwy	93	0,1	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	57.220	60,7	64.927	66,0
Zobowiązania razem	82.590	87,6	90.407	91,9
PASYWA OGÓLEM	94.294	100,0	98.349	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	438 204	99,4	363 244	99,6
Pozostałe przychody	2 598	0,6	1 420	0,4
Przychody z działalności operacyjnej	440 802	100,0	364 664	100,0
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(7 525)	1,7	(6 619)	1,8
Zużycie surowców i materiałów	(3 607)	0,8	(3 690)	1,0
Usługi obce	(75 252)	17,1	(69 900)	19,2
Koszty świadczeń pracowniczych	(44 056)	10,0	(38 267)	10,5
Podatki i opłaty	(2 788)	0,6	(2 041)	0,6
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 867)	0,9	(3 522)	1,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(293 114)	66,5	(236 915)	65,0
Pozostałe koszty operacyjne	(2 034)	0,5	(946)	0,3
	(432 243)	98,1	(361 900)	99,2
Zysk na działalności operacyjnej	8 559	1,9	2 764	0,8
Przychody finansowe	63	-	358	0,1
Koszty finansowe	(3 665)	0,8	(6 336)	1,7
Koszty finansowe netto	(3 602)	0,8	(5 978)	1,6
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	4 957	1,1	(3 214)	0,9
Podatek dochodowy	(1 008)	0,2	(452)	0,1
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	3 949	0,9	(3 666)	1,0
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(190)	-	(555)	0,2
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	61	-	452	0,1
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(129)	-	(103)	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	3 820	0,9	(3 769)	1,0
Zysk/(Strata) przypadająca na:				
Właścicieli jednostki dominującej	2 685		(3 871)	
Udziały niekontrolujące	1 264		205	
Zysk/(Strata) za okres sprawozdawczy	3 949	0,9	(3 666)	1,0
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	2 529		(4 146)	
Udziały niekontrolujące	1 291		377	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	3 820	0,9	(3 769)	1,0
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)	0,24		(0,35)	
Rozwodniony (zł)	0,24		(0,35)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	0,9%	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	50,9%	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	12 dni	14 dni	12 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	87,6%	91,9%	86,2%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,0	1,1

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- 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 szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

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. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



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

21 marca 2016 r.