



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

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2017 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. - Jednostkowe	5
1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP	6
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
2.1. Struktura Grupy Baltona	6
2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	8
3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.....	9
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.....	9
5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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 raportu kwartalnego 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 kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami.	10
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 wiarygodności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	10
9. 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.....	10
10. 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
11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	12
12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	13

13. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....	13
14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe	14
15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	14
16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	15
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
20. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych.....	15
21. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	16

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	
	2017	2016	2017	2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	90 891	75 720	21 191	17 383
Zysk na działalności operacyjnej	(3 044)	(2 272)	(710)	(522)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(1 308)	(596)	(305)	(137)
Zysk/(Strata) netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	(1 942)	(3 111)	(453)	(714)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 958 714	10 992 777	10 958 714	10 992 777
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	-	124 383	-	124 383
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,18)	(0,28)	(0,04)	(0,06)
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,18)	(0,28)	(0,04)	(0,06)

* EBITDA= zysk na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tyt. utraty wartości

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	102 835	107 542	24 370	24 309
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	667	636
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	6 255	8 202	1 482	1 854
Zobowiązania długoterminowe	30 155	31 480	7 146	7 116
Zobowiązania krótkoterminowe	66 708	67 563	15 808	15 272
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 863	99 043	22 954	22 388
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,57	0,75	0,14	0,17
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,57	0,75	0,14	0,17

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016	2017	2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 688)	2 011	(1 793)	462
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(448)	(1 566)	(104)	(360)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(699)	(567)	(163)	(130)
Przepływy pieniężne netto razem	(8 835)	(123)	(2 060)	(28)

1.2. Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A. - Jednostkowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016	2017	2016
		<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	50 950	36 842	11 879	8 458
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(2 682)	(1 733)	(625)	(398)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(1 886)	(977)	(440)	(224)
Strata netto	(2 390)	(2 066)	(557)	(474)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	10 958 714	10 992 777	10 958 714	10 992 777
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	124 383	-	124 383
Strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,22)	(0,19)	(0,05)	(0,04)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,22)	(0,19)	(0,05)	(0,04)

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

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
			<i>w tys. PLN</i>	
Aktywa razem	90 246	91 852	21 386	20 762
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	667	636
Kapitał własny	23 467	25 857	5 561	5 845
Zobowiązania długoterminowe	17 890	18 609	4 240	4 206
Zobowiązania krótkoterminowe	48 889	47 386	11 586	10 711
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 779	65 995	15 825	14 917
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,14	2,36	0,51	0,53
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,14	2,36	0,51	0,53

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016	2017	2016
		<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(6 012)	3 629	(1 402)	833
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 390)	(1 066)	(324)	(245)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(444)	(840)	(104)	(193)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 846)	1 724	(1 829)	396

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
średni kurs w okresie	4,2891	4,3559

	na dzień	
	31.03.2017	31.12.2016
kurs na koniec okresu	4,2198	4,4240

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 w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000051757. Został jej nadany numer statystyczny REGON 00014435. Siedziba jednostki dominującej mieści się przy ul. Marcina Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy: 02-247).

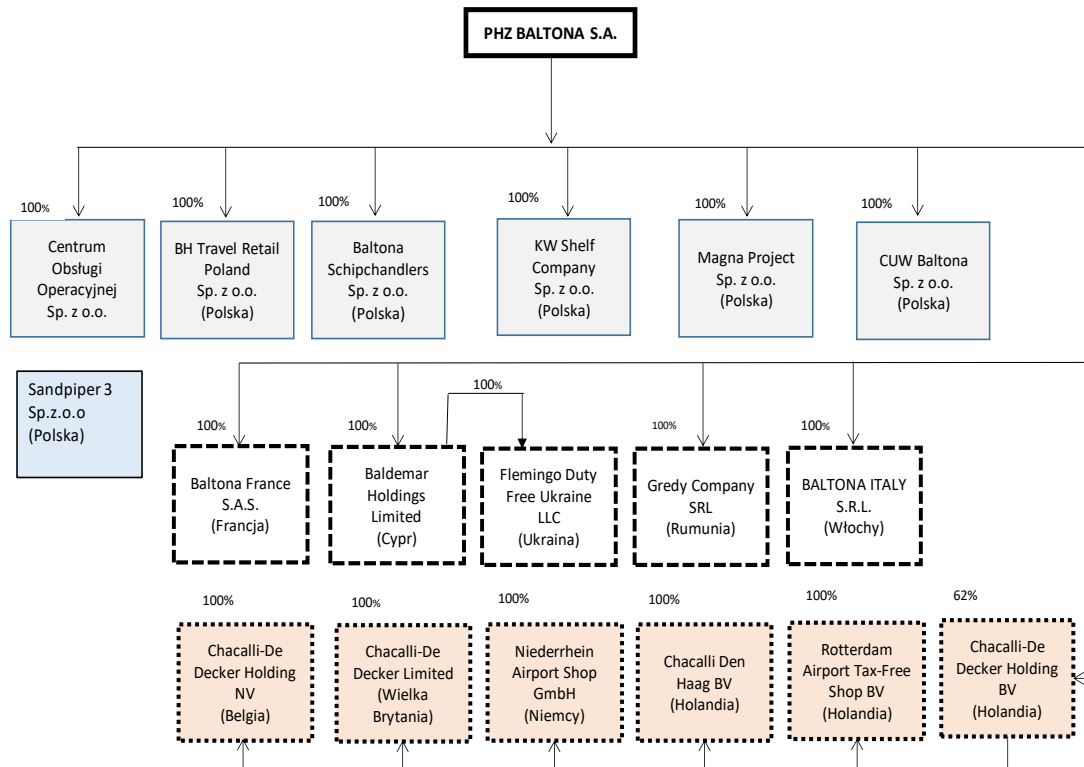
Dla celów niniejszego Raportu jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi określane są mianem Grupa Baltona (dalej również „Grupa”).

Według stanu na dzień 31 marca 2017 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 Shipchangers 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 jej spółka zależna: Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Spółka holdingowa Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna Pełna
Magna Project Sp. z o.o.	Na dzień 31.03.2017 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Sandpipier 3 Sp z o.o.	Działalność IT	Pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Wynajem nieruchomości na własny rachunek	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
CDD Holding BV	Spółka holdingowa	Pełna
Chacalli-De Decker NV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych, sprzedaż B2B oraz do placówek dyplomatycznych	Pełna
Chacalli Den Haag BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych oraz 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 2017 roku największym akcjonariuszem Jednostki Dominującej jest: Ashdod Holdings Limited, 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.

Schemat prezentuje szczegółowo powiązania kapitałowe jednostek wchodzących w skład Grupy „Baltona” na dzień 31 marca 2017 roku:



2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2017 roku konsolidacją objęta została PHZ „Baltona” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Waluta	Siedziba	Udział 31.03.2017	Udział 31.12.2016
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	3.000.000	PLN	Polska	100%	100%
Baltona Schipchanders Sp. z o.o.	2.233.000	PLN	Polska	100%	100%
Gredy Company SRL	200	RON	Rumunia	100%	100%
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	28.081.850	PLN	Polska	100%	100%
Baltona France S.A.S.	1.000	EUR	Francja	100%	100%
Baldemar Holdings Limited	1.432	USD	Cypr	100%	100%
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	439.587,50	UAH	Ukraina	100%	100%
Magna Project Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
KW Shelf Company Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
Sandpiper 3 Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	-	-
Baltona Italy S.r.l.	10.000	EUR	Włochy	100%	100%
CDD Holding BV	2.035.000	EUR	Holandia	62%	62%
Chacalli-De Decker NV	1.200.000	EUR	Belgia	62%	62%
Chacalli Den Haag BV	15.881,31	EUR	Holandia	62%	62%
Rotterdam Airport Shop BV	45.378,02	EUR	Holandia	62%	62%
Niederrhein Airport Shop GmbH	25.000	EUR	Niemcy	62%	62%
Chacalli-De Decker Limited	121.000	GBP	Wielka Brytania	62%	62%

Spółki nie posiadają oddziałów (zakładów).

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

W skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 roku oraz w okresach porównywalnych zostały ujęte dane finansowe spółki Sandpiper 3 Sp. z o.o., nad którą mimo nieposiadania udziałów w kapitale zakładowym, Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę.

3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta za wyjątkiem utworzenia w kwietniu 2017 r. spółki zależnej w Estonii w związku z podpisaniem w dniu 20 kwietnia 2017 r. umowy najmu 946,70 m² powierzchni handlowej w Porcie Lotniczym w Tallinie w Estonii.

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 2017 rok.

5. Informacje o 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. Wszystkie zawarte transakcje były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikał z bieżącej działalności operacyjnej spółek Grupy.

Lista jednostek powiązanych oraz wartość transakcji zawartych przez spółki Grupy z tymi podmiotami w pierwszym kwartale roku 2017 oraz okresie porównywalnym, a także nierozliczone salda wynikające z tych transakcji na dzień 31 marca 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku zostały szczegółowo przedstawione w nocie 24 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 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 raportu kwartalnego zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami.

Akcjonariusz	Udział % w kapitale zakładowym		Zmiana ilości akcji	Udział % w kapitale zakładowym		Udział % w ogólnej liczbie głosów		Zmiana ilości głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów	
	Liczba akcji			Liczba akcji		Liczba głosów			Liczba głosów	
	na dzień wykazany w ostatnim raporcie			na dzień publikacji raportu		na dzień wykazany w ostatnim raporcie			na dzień publikacji raportu	
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 Limited 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 kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, żaden członek Rady Nadzorczej czy członek Zarządu nie posiada akcji PHZ „Baltona” S.A.

- 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 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.

Wartość poręczeń lub gwarancji wystawionych przez lub na zlecenie spółek z Grupy Emitenta przedstawia się następująco:

- Na dzień 31 marca 2017 r. zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji jakie banki i towarzystwa ubezpieczeniowe udzieliły na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Baltona, głównie wobec dostawców, wynajmujących oraz instytucji celno-podatkowych, wynosiły 19.102 tys. zł.
- Na dzień 31 marca 2017 r. Grupa korzysta z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczenia generalnego w podatku akcyzowym na kwotę 7.000 tys. zł, z gwarancji ubezpieczeniowa dotyczącej Wspólnej Procedury Tranzytu na kwotę 500 tys. zł oraz z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej zobowiązań celnych na kwotę 800 tys. zł.
- Na dzień 31 marca 2017 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie PHZ „Baltona” S.A. udzieliła za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec banków, leasingodawców i wynajmujących, wynosiły: 256 tys. zł.
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 51.000 tys. zł. w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej oraz gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 6.750 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny.
- Na dzień 31 marca 2017 r. gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International BVI na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych wyniosły 1.500 tys. zł.
- W związku z podpisanym w dniu 14 września 2016 r. aneksem do umów kredytowych spółki zależne od Emitenta udzieliły na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. dwóch poręczeń wekslowych za zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych Sp.z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej Sp.z o.o, BH Travel Retail Poland Sp.z.o.o oraz Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 51.000 tys. zł w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej oraz do kwoty 6.750 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny.

Poza wskazanymi powyżej poręczeniami i gwarancjami Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

10. 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 2017 oraz 31 grudnia 2016 zatrudnienie w przeliczeniu na etaty w spółkach z Grupy kształtowało się następująco:

Spółka	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana
PHZ Baltona S.A.	194	199	-5
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	0	0	0
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	80	78	2
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	34	38	-4
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	30	26	4
Baltona France SAS	10	11	-1
Baltona Italy S.r.l.	6	6	0
Gredy Company SRL	11	11	0
Flemingo Duty Free Ukraine	17	17	0
Grupa Chacall-De Decker	55	56	-1
Razem	437	442	-5

W 2017 r. nie wystąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń za wyjątkiem zmian wynikających z dostosowania do warunków rynkowych. W związku z zakończeniem współpracy z Portem Lotniczym im. Lecha Wałęsy w Gdańsku w dniu 4 stycznia 2017 PHZ „Baltona” przyjęła regulamin zwolnień grupowych przewidujący zwolnienie 68 osób w pierwszym kwartale 2017 r.

11. 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:

- Wyniki osiągnięte przez spółki Grupy Chacalli-De Decker, jednostki zależne Grupy operujące na obszarze krajów Beneluxu, Wielkiej Brytanii i Niemiec.
- Wyniki osiągnięte przez nowo otwarte sklepy, kawiarnie i punkty sprzedaży w Polsce, w tym nowa kawiarnia Carte d’Or w Modlinie i sklep wolnocłowy w Bydgoszczy otwarte w II połowie 2016 roku.
- Ograniczenie działalności w Porcie Lotniczym Gdańsk im. Lecha Wałęsy w związku z podpisanym w dniu 21 marca 2017 r. porozumieniem regulującym zakończenie współpracy. Spółka zależna od PHZ „Baltona” S.A. będzie kontynuować działalność operacyjną w Terminalach Pasażerskich Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy w kawiarni na podstawie obecnie obowiązujących umów najmu do czerwca 2018 r.
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w porcie lotniczym Warszawa-Modlin i na innych lotniskach, na których zlokalizowane są sklepy spółek z Grupy.
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu zatowarowania sklepów Grupy.
- Utrzymanie obecnych i zdobywanie nowych źródeł finansowania, zwłaszcza kredytów bankowych.
- Kształtowanie się kursów walut, szczególnie pary EUR/PLN.
- Kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.
- Sytuacja polityczna na Ukrainie.
- Optymalizacje kosztowe poprzez renegecje oraz zmiany procesowe.

12. 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 2017 roku Grupa skupiła się na optymalizacji działalności operacyjnej zwiększanie sprzedaży, marży i obniżanie kosztów Grupy.

W dniu 16 stycznia 2017 r. Emitent podpisał z Portem Lotniczym Poznań-Ławica Sp. z o.o aneks do umowy najmu przedłużający okres najmu o kolejne 24 miesiące do dnia 6 lipca 2019 r. Zgodnie z postanowieniami aneksu zakres powierzchni najmu nie uległ zmianie względem dotychczas wynajmowanej powierzchni i wynosi ok. 1852 m². Szacowana wartość przedmiotu najmu w okresie wskazanych powyżej 24 miesięcy wyniesie od 19,38 mln zł netto do 25 mln zł netto.

W dniu 20 kwietnia 2017 r. została podpisana umowa najmu 946,70 m² powierzchni handlowej w Porcie Lotniczym w Tallinie w Estonii. Termin obowiązywania umowy został wskazany na czas określony od dnia 1 listopada 2017 r. lub 1 stycznia 2018 r. (w zależności od terminu przekazania lokali do rozpoczęcia prac adaptacyjnych) do 31 grudnia 2024 r. Szacowana wartość umowy wyniesie pomiędzy 20 a 31 mln Euro.

W dniu 14 marca 2017 roku podpisany został aneks do umowy ramowej w sprawie współpracy handlowej dotyczącej sprzedaży papierosów, farmaceutyków, artykułów higienicznych i artykułów spożywczych dalej: Umowa, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2015 z dnia 16 października 2015 r. Stronami Aneksu są Emitent, jego spółki zależne tj. Baltona Shipchangers Sp. z o. o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o. o. oraz Eurocash Serwis Sp. z o. o. Aneks został zawarty z datą obowiązywania od początku 2017 roku i przedłuża obowiązywanie Umowy o kolejne 2 lata, czyli do końca 2018 r. W związku z wejściem w życie aneksu z początkiem 2017 r. postanowienia Umowy dookreśliły zasady współpracy pomiędzy stronami w okresie od początku 2017 roku do dnia zawarcia Aneksu realizowanej na podstawie ogólnych warunków dostaw.

Obszar finansowy

Znaczący wpływ na wynik finansowy netto w pierwszym kwartale 2017 roku miały wahania kursów dolara i euro oraz sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie, na skutek której kurs walutowy hrywny uległ dalszemu spadkowi. Pozytywnie na wyniki Grupy wpłynął wzrost liczby pasażerów w stosunku do pierwszego kwartału roku poprzedniego.

13. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Suma bilansowa na 31 marca 2017 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Baltona wyniosła 102.835 tys. zł i spadła o 4.707 tys. zł tj. o 4% w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r. Przyczyną spadku są niższe stany należności handlowych i pozostałych oraz środków pieniężnych w stosunku do stanów z końca roku.

Po stronie pasywów spadek sumy bilansowej na 31 marca 2017 r. wynika głównie ze spadku zobowiązań handlowych i pozostałych, co związane jest z sezonowością działalności operacyjnej spółek Grupy.

Na ujemny wynik finansowy netto wygenerowany w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 r. wpłynęła głównie działalność operacyjna. Prawie 20% wzrost przychodów z działalności operacyjnej wpłynął na wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów oraz usług obcych, których znaczącą pozycję stanowią czynsze zależne od realizowanego obrotu.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 90,9 mln zł, co oznacza wzrost w wartościach bezwzględnych o ponad 15 mln zł, tj. o 20% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2016. W porównaniu do pierwszego kwartału 2016 roku detaliczna sprzedaż ogólnodostępna wzrosła o 5%, natomiast detaliczna sprzedaż wolnocłowa oraz sprzedaż hurtowa i schipchandling wzrosły odpowiednio o 22% i 43%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był wynikiem wzrostu ruchu pasażerskiego na lotniskach oraz realizacją planowanych transakcji B2B.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po I kwartale 2017 r. zamknął się stratą w wysokości 3.044 tys. zł – dla porównania wynik za analogiczny okres w roku poprzednim był stratą wynoszącą 2.272 tys. zł. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy wzrost (w wartościach bezwzględnych) w porównywanych okresach dotyczył wartości sprzedanych towarów, kosztów usług obcych i kosztów świadczeń pracowniczych – odpowiednio o 12,1 mln zł, 2,6 mln zł i 1,1 mln zł.

Wypracowany w I kwartale 2017 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł -1.308 tys. zł i spadł o 119% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016, kiedy to wynosił on -596 tys. zł.

Z kolei, wynik netto Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku zamknął się stratą w wysokości 2.514 tys. zł. Strata netto za analogiczny okres w roku 2016 była wyższa i wynosiła 3.312 tys. zł. Na ujemny wynik finansowy netto wpłynęła głównie działalność operacyjna. Wzmocnienie złotówki w stosunku do wysokiego w poprzednich okresach kursu dolara i euro, które stanowią dominujące waluty operacji finansowych w Grupie spowodowały, że różnice kursowe netto były dodatnie i wyniosły w pierwszym kwartale 2017 roku 915 tys. zł.

15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Baltona charakteryzuje się 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 osiągane w I i IV kwartale są z reguły 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 2017 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.

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 2017 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

W dniu 20 kwietnia 2017 r. została podpisana umowa najmu 946,70 m² powierzchni handlowej w Porcie Lotniczym w Tallinie w Estonii. Termin obowiązywania umowy został wskazany na czas określony od dnia 1 listopada 2017 r. lub 1 stycznia 2018 r. (w zależności od terminu przekazania lokali do rozpoczęcia prac adaptacyjnych) do 31 grudnia 2024 r. Szacowana wartość umowy wyniesie pomiędzy 20 a 31 mln Euro.

W dniu 26 kwietnia 2017 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej jednostki zależnej Baltona Shipchangers Sp. z o.o. przedłużający termin spłaty kredytu do 30 kwietnia 2018 r. oraz zwiększający dostępną linię kredytową z 1,5 mln do 2 mln zł.

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.

20. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych

Kwartalne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Opis zasad sporządzania poszczególnych sprawozdań został zamieszczony w tych sprawozdaniach finansowych.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2017 r.

21. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Grupy;
- ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut;
- ryzyko stóp procentowych;
- ryzyko związane z rynkiem działalności Grupy oraz z konkurencją na tym rynku;
- ryzyko związane z nowymi lokalizacjami;
- ryzyko związane z preferencjami konsumentów;
- ryzyko związane z ograniczaniem palenia tytoniu;
- ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego;
- ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania;
- ryzyko związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych;
- ryzyko niezyskania kompensacji szkód poniesionych w związku z zaprzestaniem działalności na terenie Lotniska Chopina w Warszawie Spółka z Grupy;
- ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę;
- ryzyko awarii systemów informatycznych;
- ryzyko związane z sezonowością;
- ryzyko związane ze specyfiką logistyki lotniskowej;
- ryzyko utraty płynności;
- ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy;
- ryzyko związane z zadłużeniem Grupy;
- ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej;
- ryzyko związane z uzależnieniem od branży lotniczej;
- ryzyko wejścia na nowe rynki;
- ryzyko związane z umowami najmu;
- ryzyko związane z koncentracją dostawców;
- ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków informacyjnych;
- ryzyko finansowe.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka został zaprezentowany w sprawozdaniu z działalności Grupy Baltona za 2016 rok i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

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

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Członek Zarządu, Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 30 maja 2017 r.