



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

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 CZERWCA 2016 ROKU

Warszawa, 31 sierpnia 2016 roku

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Baltona	4
1.2.	Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A.	5
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	7
2.3.	Akcjonariat	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 półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	8
5.	Informacje o istotnych 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 półrocznego, 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 półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, 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 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 powiązаныmi, 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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjęte 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 zagrożenia	16

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	176 720	212 159	40 342	51 319
Zysk na działalności operacyjnej	305	1 691	70	409
EBITDA na działalności operacyjnej*	3 681	5 156	840	1 247
Zysk/(Strata) netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	(1 889)	(869)	(431)	(210)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 992 777	10 992 432	10 992 777	10 992 432
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	124 383	117 000	124 383	117 000
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,17)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,17)	(0,08)	(0,04)	(0,03)

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

	30.06.2016		31.12.2015	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	98 804	94 294	22 326	22 127
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	636	660
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	6 889	8 973	1 557	2 106
Zobowiązania długoterminowe	5 903	25 370	1 334	5 953
Zobowiązania krótkoterminowe	83 697	57 221	18 912	13 427
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 600	82 591	20 246	19 381
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,63	0,82	0,14	0,14
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,62	0,81	0,14	0,14

	za okres 6 miesięcy 30 czerwca		za okres 6 miesięcy 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	15 478	1 213	3 533	293
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 052)	(1 412)	(697)	(342)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 215)	(1 275)	(277)	(308)
Przepływy pieniężne netto razem	11 211	(1 473)	2 559	(356)

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

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 121	115 826	19 888	28 017
Strata na działalności operacyjnej	(2 755)	(557)	(629)	(135)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(1 251)	1 196	(286)	289
Zysk/(Strata) netto	(1 340)	2 381	(306)	576
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 992 777	10 992 432	10 992 777	10 992 432
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	124 383	117 000	124 383	117 000
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,12)	0,22	(0,03)	0,05
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,12)	0,21	(0,03)	0,05

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

	30.06.2016		31.12.2015	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Aktywa razem	80 166	81 640	18 115
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	636	660
Kapitał własny własny ogółem	27 156	28 496	6 136	6 687
Zobowiązania długoterminowe	447	17 422	101	4 088
Zobowiązania krótkoterminowe	52 563	35 722	11 877	8 383
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 010	53 144	11 978	12 471
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,47	2,59	0,56	0,61
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,44	2,56	0,55	0,60

	za okres 6 miesięcy 30 czerwca		za okres 6 miesięcy 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	13 334	3 051	3 044	738
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 787)	(5 368)	(408)	(1 298)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 117)	3 823	(255)	925
Przepływy pieniężne netto razem	10 430	1 505	2 381	364

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 6 miesięcy 30 czerwca	
	2016	2015
średni kurs w okresie	4,3805	4,1341

	na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
kurs na koniec okresu	4,4255	4,2615

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

2.1. Struktura Grupy Baltona

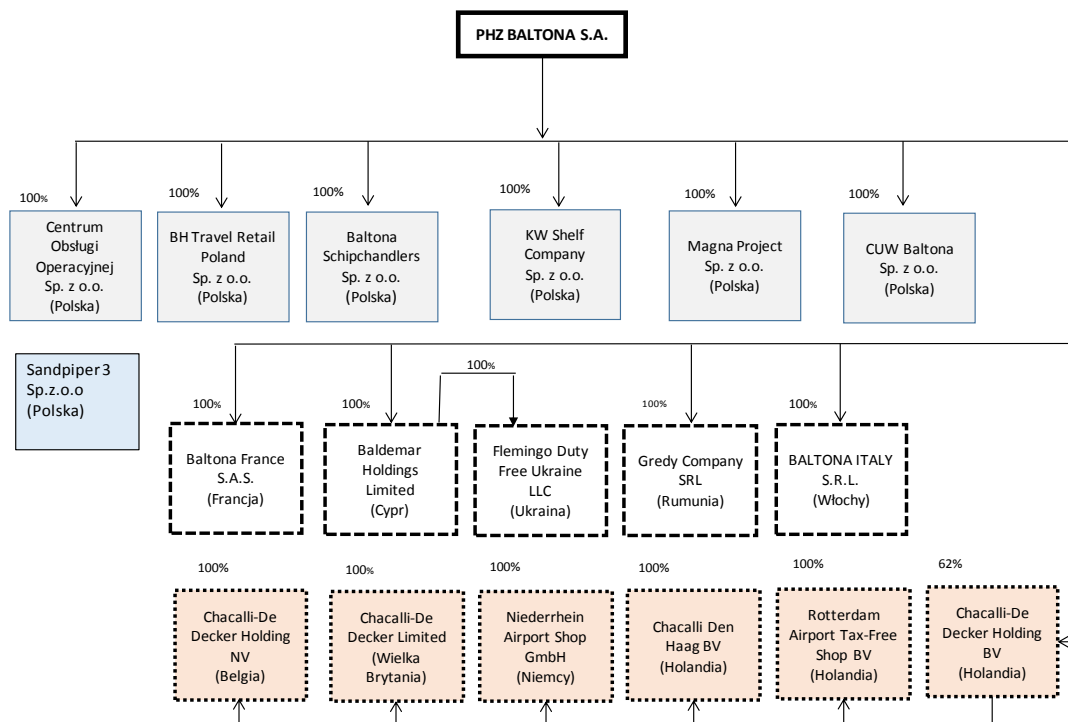
Grupa Kapitałowa BALTONA składa się z jednostki dominującej – spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA S.A. (dalej „Jednostka Dominująca”, „Baltona”, „PHZ Baltona S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) oraz jednostek zależnych.

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 Dominująca 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 000144035. Siedziba jednostki dominującej mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy: 02-234).

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku jednostka dominująca posiadała udziały w następujących jednostkach:



* Jednostka Dominująca posiada udziały w spółce Flemingo Duty Free Ukraine LLC za pośrednictwem jednostki zależnej Baldemar Holdings Limited

** Jednostka Dominująca posiada 1 udział w spółce Chacalli-De Decker NV, natomiast pozostałe udziały posiada za pośrednictwem jednostki zależnej CDD Holding BV.

*** Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów w spółkach Chacalli-De Decker Den Haag BV, Rotterdam Airport Shop BV, Niederrhein Airport Shop GmbH oraz Chacalli-De Decker Limited za pośrednictwem jednostki zależnej Chacalli-De Decker Holding BV oraz jej spółek zależnych.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2016 roku konsolidacją objęta została PHZ „Baltona” S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

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 jej spółka zależna: Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Spółka holdingowa Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Magna Project Sp. z o.o.	Na dzień 30.06.2016 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Sandpiper 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

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PHZ „Baltona” S.A. zostały ujęte dane finansowe spółki Sandpiper 3 Sp. z o.o., nad którą mimo nieposiadania udziałów w kapitale zakładowym, Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę.

2.3. Akcjonariat

Na datę niniejszego Sprawozdania największym akcjonariuszem Jednostki Dominującej jest: Ashdod Holdings, która jest 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.

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 nocy 26 do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd PHZ „Baltona” S.A. nie publikował prognoz wyników na 2016 rok.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki od niej zależne, w tym również transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych. Lista jednostek powiązanych oraz wartość transakcji zawartych przez spółki Grupy z tymi podmiotami w pierwszym półroczu roku 2016 oraz okresie porównywalnym, a także nierozliczone salda wynikające z tych transakcji na dzień 30 czerwca 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku zostały szczegółowo przedstawione w nocie 25 do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 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 półrocznego, 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	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 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 półrocznego, 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
Rada Nadzorcza			
Maciej Dworniak*	562 592	-	562 592

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

	Wartość warrantów na dzień wskazany w ostatnim raporcie	Zmiana	Wartość warrantów na dzień publikacji niniejszego raportu
	w tys. PLN		w tys. PLN
Zarząd	165	-	165
Piotr Kazimierski - Prezes Zarządu	133	-	133
Karolina Szuba	19	-	19
Michał Kacprzak	13	-	13
Rada Nadzorcza	164	-	164
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

Informacje na temat postępowań sądowych zostały zawarte w Informacjach objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego punkt 24 Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne.

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. podmioty Grupy Kapitałowej BALTONA nie zawierały jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej spółek grupy.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi zostało zaprezentowane w notach objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 półrocznym 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 30 czerwca 2016 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 29.688 tys. zł.
- Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie PHZ „Baltona” S.A. udzieliła za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec banków, leasingodawców i wynajmujących, wynosiły: 447 tys. zł.
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym, Jednostce Dominującej zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 17.325 tys. zł.
- Na dzień 30 czerwca 2016 r. roku gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International BVI wyniosły 1.500 tys. zł na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.
- W związku z dokonaną w dniu 12 sierpnia 2015 r. zmianą umów kredytowych spółki zależne od Emitenta udzieliły na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. dwóch poręczeń wekslowych za zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poręczenie udzielone wspólnie przez CUW oraz Baltona Shipchangers Sp. z o.o. zostało udzielone do kwoty 23,9 mln zł. Poręczenie udzielone wyłącznie przez CUW zostało udzielone do kwoty 19,2 mln zł. O udzieleniu przedmiotowych poręczeń Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2015 z 12 sierpnia 2015 r.

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

W celu zabezpieczenia płynności finansowej jednostka dominująca oraz spółki zależne posiadają kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowym źródłem finansowania Grupy są pożyczki otrzymane od jednostki powiązanej Flemingo International Limited BVI. Polityka zarządzania majątkiem obrotowym na bieżąco jest dostosowywana do zmieniającej się sytuacji rynkowej, przez co wywiera wpływ na utrzymanie płynności finansowej. Grupa posiada pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań.

Odpowiednio na dzień 30 czerwca 2016 oraz 31 grudnia 2015 zatrudnienie w przeliczeniu na etaty w spółkach z Grupy kształtowało się następująco:

Spółka	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana
PHZ Baltona S.A.	195	213	-18
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	0	0	0
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	80	66	14
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	39	36	3
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	24	26	-2
Baltona France SAS	13	13	0
Baltona Italy S.r.l.	9	9	0
Gredy Company SRL	11	11	0
Flemingo Duty Free Ukraine	17	17	0
Grupa Chacall-De Decker	62	68	-6
Razem	450	459	-9

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:

- 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 sklep oraz punkt gastronomiczny na lotnisku w Pyrzowicach (otwarcie w czerwcu 2016), a także sklepy o powiększonej powierzchni sprzedaży w Montpellier (Francja) i Liege (Belgia) oraz otwarty w II kwartale roku 2015 sklep w Tulcea (Rumunia).
- 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.

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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa skupiła się na optymalizacji działalności operacyjnej poprzez zwiększenie sprzedaży, marży i obniżenie kosztów Grupy. Grupa udoskonalała zarządzanie asortymentem w sklepach oraz kontynuowała również proces optymalizacji procesów logistycznych i źródeł zaopatrzenia. W dniu 1 lipca 2016 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. został

poinformowany, że jego oferta dotycząca najmu powierzchni 4,5 tys. m² przeznaczonych na prowadzenie działalności handlowej i gastronomicznej w Terminalach Pasażerskich Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy zorganizowanym przez Port Lotniczy Gdańsk Sp. z o.o. nie została wybrana. Obecnie obowiązujące umowy najmu w tej lokalizacji zawarte są na okres do kwietnia 2017 r. i do czerwca 2018 r.

Obszar finansowy

Znaczący wpływ na wynik finansowy netto w pierwszym półroczu 2016 roku miały wahania kursów dolara i euro oraz sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie, na skutek której kurs walutowy hrywny uległ dalszemu spadkowi. Niski kurs hrywny oraz osłabienie złotego w stosunku do dolara i euro 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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 177,2 mln zł, co oznacza spadek w wartościach bezwzględnych o ponad 35 mln zł, tj. o 16,5% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2015. W porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku detaliczna sprzedaż ogólnodostępna wzrosła o 18%, detaliczna sprzedaż wolnocłowa wzrosła o 10%, natomiast sprzedaż hurtowa i shipchandling spadła o 65%, a pozostała sprzedaż spadła o 90%. Spadek przychodów ze sprzedaży był wynikiem spadku liczby lotów turystycznych w rejon basenu Morza Śródziemnego.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po I półroczu 2016 r. zamknął się zyskiem w wysokości 305 tys. zł – dla porównania zysk za analogiczny okres w roku poprzednim wyniósł 1.691 tys. zł. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy spadek (w wartościach bezwzględnych) w porównywanych okresach dotyczył kosztów usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych – odpowiednio o 2,6 mln zł. i 1,8 mln zł. Wspomniane spadki oscylowały jednak w granicach 10%, co świadczy o skuteczności polityki optymalizacji kosztów.

Wypracowany w I półroczu 2016 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł 3.681 tys. zł i był o 1.475 tys. zł gorszy niż ten sam wskaźnik w porównywalnym okresie kiedy to wynosił on 5.156 tys. zł.

Z kolei, wynik netto Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku zamknął się stratą w wysokości 2.286 tys. zł. Strata netto za analogiczny okres w roku 2015 wyniosła 432 tys. zł. Na pogorszenie wyniku finansowego netto wpłynął spadek przychodów ze sprzedaży i odpowiadający im spadek kosztu własnego sprzedaży oraz wahania kursów walut skutkujące ujemnymi różnicami kursowymi netto na poziomie 710 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 osiągnane w I półroczu są z reguły niższe.

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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. 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 30 sierpnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych drugiej emisji, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom wskazanym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą, spośród osób z kluczowej kadry zarządzającej oraz pracowników wyższego szczebla. Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii G nie wcześniej niż dnia 1 września 2011 r. oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r., po cenie, która zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą, nie niższej niż 9,20 zł. Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 21 grudnia 2015 r. możliwość wykonania prawa do objęcia akcji serii G została przedłużona do dnia 30 czerwca 2016 r. W 2015 roku na podstawie tej uchwały zostało przyznanych 25 000 warrantów.

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 zaoferowane 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 Jednostki Dominującej, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym została złożona oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Posiadacz warrantu subskrypcyjnego może 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. Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 21 grudnia 2015 r. możliwość wykonania prawa do objęcia akcji serii H została przedłużona do dnia 31 lipca 2016 r.

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 r. 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. PHZ „Baltona” S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

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

W dniu 1 lipca 2016 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. został poinformowany, że jego oferta dotycząca najmu powierzchni 4,5 tys. m² przeznaczonych na prowadzenie działalności handlowej i gastronomicznej w Terminalach Pasażerskich Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy zorganizowanym przez Port Lotniczy Gdańsk Sp. z o.o. nie została wybrana. Obecnie obowiązujące umowy najmu w tej lokalizacji zawarte są na okres do kwietnia 2017 r. i do czerwca 2018 r. Aktualny udział przychodów osiągniętych z działalności Emitenta w Porcie Lotniczym im. Lecha Wałęsy przekracza 10% przychodów skonsolidowanych grupy kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów.

Dnia 1 lipca 2016 r. Sejm uchwalił ustawę o podatku od sprzedaży detalicznej, która wejdzie w życie z dniem 1 września 2016 r. Według szacunków Zarządu wpływ tej ustawy na wynik i kapitały netto Jednostki Dominującej wyniesie w 2016 r. ok. 25 tys. zł.

Zarząd Jednostki Dominującej prowadzi rozmowy z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. w celu opracowania aneksu do wielocelowej linii kredytowej przedłużającej Jednostce Dominującej bieżący okres udostępnienia kredytu. Zmiana nr 20 do umowy ustanawia limit kredytowy do maksymalnej wysokości 34.000.000,00 zł, okres kredytowania do dnia 8 lutego 2021 roku oraz bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 1 sierpnia 2017 r. oraz nowe warunki zabezpieczeń. Obecnie trwa proces weryfikacji zapisów wyżej wymienionej zmiany do umowy pomiędzy bankiem a Jednostką Dominującą. Ponadto Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. wystąpiła do banku BGŻ BNP Paribas S.A. o kredyt nieodnawialny w wysokości 4.500.000,00 zł z przeznaczeniem na inwestycje na okres do 30 sierpnia 2019 r. W przypadku tego kredytu również trwa proces weryfikacji zapisów umowy pomiędzy bankiem a Jednostką Dominującą.

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

Półroczne 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.

Półroczne 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 2015 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 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 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 2015 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, 31 sierpnia 2016 r.