



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

DODATKOWA INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2014 ROKU

Warszawa, 14 maja 2014 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 ustalone przez NBP	6
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	7
2.1.	Struktura Grupy Baltona	7
2.2.	Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	8
3.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	8
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	8
5.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami 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 skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami	9
7.	Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ Baltona S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami	9
8.	Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wiarygodności 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.....	14
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	14
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	14
12.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	16
13.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	16
14.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.....	17
15.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	17
16.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	18
17.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	18

-
18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....19
19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....19

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	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 774	40 149	15 939	9 619
Strata na działalności operacyjnej	(5 277)	(2 985)	(1 260)	(715)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(3 719)	(1 998)	(888)	(479)
Strata netto przypadająca na właścicieli jednostki dominującej	(6 913)	(2 993)	(1 650)	(717)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 139 734	11 168 308	11 139 734	11 168 308
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	91 896	-	91 896	-
Strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,62)	(0,27)	(0,15)	(0,06)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,62)	(0,27)	(0,15)	(0,06)

* EBITDA= strata na działalności operacyjnej pomniejszona o amortyzację

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	88 630	91 328	21 248	22 022
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	675	679
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	5 183	12 358	1 243	2 980
Zobowiązania długoterminowe	28 727	28 134	6 887	6 784
Zobowiązania krótkoterminowe	54 957	50 580	13 175	12 196
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 684	78 714	20 062	18 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,47	1,11	0,11	0,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,46	1,11	0,11	0,27

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(779)	(2 267)	(186)	(543)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 594)	(2 089)	(380)	(501)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(528)	2 536	(126)	608
Przepływy pieniężne netto razem	(2 901)	(1 820)	(692)	(436)

1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 057	30 874	9 084	7 397
Strata na działalności operacyjnej	(2 702)	(1 821)	(645)	(436)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(2 007)	(1 225)	(479)	(293)
Strata netto	(3 256)	(1 259)	(777)	(302)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 139 734	11 168 308	11 139 734	11 168 308
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	91 896	-	91 896	-
Strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,29)	(0,11)	(0,07)	(0,03)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,29)	(0,11)	(0,07)	(0,03)

* EBITDA= strata na działalności operacyjnej pomniejszona o amortyzację

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	68 121	66 281	16 331	15 982
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	675	679
Kapitał własny własny ogółem	22 019	25 353	5 279	6 113
Zobowiązania długoterminowe	10 901	10 660	2 613	2 570
Zobowiązania krótkoterminowe	35 201	30 268	8 439	7 298
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 102	40 928	11 052	9 869
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,98	2,27	0,47	0,55
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,96	2,27	0,47	0,55

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 602	(1 386)	382	(332)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 586)	188	(617)	45
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(334)	(267)	(80)	(64)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 318)	(1 465)	(315)	(351)

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013
średni kurs w okresie	4,1894	4,1738

	na dzień	
	31.03.2014	31.12.2013
kurs na koniec okresu	4,1713	4,1472

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

2.1. Struktura Grupy Baltona

Grupa Kapitałowa BALTONA składa się z jednostki dominującej – Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego BALTONA S.A. (dalej „jednostka dominująca”, „Baltona”, „PHZ Baltona S.A.”) oraz jednostek zależnych.

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

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

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku jednostka dominująca posiadała udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Waluta	Siedziba	Udział
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	3.000.000	PLN	Polska	100%
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	2.233.000	PLN	Polska	100%
Gredy Company SRL	200	RON	Rumunia	100%
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	28.081.850	PLN	Polska	100%
Baltona France S.A.S.	1.000	EUR	Francja	100%
Baldemar Holdings Limited	1.000	USD	Cypr	100%
Flemingo Duty Free Ukraine LLC*	439.587,50	UAH	Ukraina	100%
Magna Project Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Big Venture Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.**	5.000	PLN	Polska	49%
Baltona d.o.o.	20.000	HRK	Chorwacja	100%
KW Shelf Company Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Baltona Italy S.r.l.	10.000	EUR	Włochy	100%
CDD Holding BV	2.035.000	EUR	Holandia	62%
Chacalli-De Decker NV***	1.200.000	EUR	Belgia	62%
Chacalli Den Haag BV****	15.881,31	EUR	Holandia	62%
Rotterdam Airport Shop BV****	45.378,02	EUR	Holandia	62%
Niederrhein Airport Shop GmbH****	25.000	EUR	Niemcy	62%
Chacalli-De Decker Limited****	121.000	GBP	Wielka Brytania	62%

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

** Jednostka Dominująca posiada udziały w spółce Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. za pośrednictwem jednostki zależnej Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

*** 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.

Na datę niniejszego Sprawozdania największym akcjonariuszem Jednostki Dominującej jest: Ashdod Holdings, która jest właścicielem 80,68% akcji.

Spółka Ashdod jest kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2014 roku konsolidacją objęta została PHZ Baltona S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące istotne 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
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	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.

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 notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd PHZ Baltona S.A. nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień wskazany w ostatnim raporcie	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji raportu
Zarząd			
Andrzej Uryga	14 000	-	14 000
Piotr Wilczyński	5 092	5 316	10 408
Rada Nadzorcza			
Wojciech Kruk*	55 000	-	55 000
Maciej Dworniak**	562 592	-	562 592

* (poprzez spółkę EK Investment Wojciech Kruk S.K.A., w której pełni funkcję komplementariusza)

** (poprzez spółkę Globexxon Investment Limited, której jest ostatecznym faktycznym właścicielem (ang. ultimate beneficial owner))

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Zmiana	za okres 3 miesięcy zakończony marca 2014
	warranty subskrypcyjne w tys. PLN		warranty subskrypcyjne w tys. PLN
Zarząd	469	-	469
Andrzej Uryga – Prezes Zarządu	204	-	204
Piotr Kazimierski - Członek Zarządu	133	-	133
Piotr Wilczyński - Członek Zarządu	133	-	133
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

Jednostka Grupy – BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) – otrzymała w dniu 16 lutego 2012 r. wypowiedzenia umów najmu powierzchni handlowych zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie ze skutkiem natychmiastowym, czego następstwem było wstrzymanie 17 lutego 2012 r. działalności handlowej w sześciu z ośmiu prowadzonych przez BH Travel sklepów. Obecnie BH Travel nie prowadzi już działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W opinii BH Travel w/w oświadczenia o wypowiedzeniu są bezpodstawne i bezskuteczne prawnie, w związku z czym BH Travel wystąpiła do sądu i pozostaje w sporze z PPPL, który nie został rozstrzygnięty.

Spór sądowy koncentruje się w poniższych obszarach:

1. Istnienia/wiążącego charakteru umów najmu zawartych przez BH Travel i PPPL
2. Obowiązku wydania przez PPPL na rzecz BH Travel określonych lokali i pomieszczeń sklepowych;

3. Roszczeń BH Travel wobec PPPL o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania umów najmu, niemożliwości prowadzenia sklepów oraz likwidacją sklepów jako zorganizowanych części przedsiębiorstwa BH Travel;
4. Roszczeń BH Travel wobec PPPL o zwrot kwot, które PPPL pobrało na podstawie gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel;
5. Roszczeń PPPL wobec BH Travel z tytułu kar umownych wynikających z umów najmu;
6. Roszczeń PPPL wobec BH Travel i PHZ "Baltona" z tytułu zarzucanych czynów nieuczciwej konkurencji.

W ocenie Zarządu BH Travel wspieranej opinią znanej kancelarii prawnej największe znaczenie dla meritum sporu będzie miało rozstrzygnięcie czy umowy najmu pozostają w mocy. Zarząd BH Travel wywodzi bezskuteczność oświadczeń o wypowiedzeniu z dnia 16 lutego 2012 r. z następujących argumentów:

- a) oświadczenia o wypowiedzeniu nie zostały złożone zgodnie z zasadami reprezentacji PPPL, gdyż nie został zachowany obowiązek współdziałania dyrektora naczelnego PPPL oraz zastępcy dyrektora naczelnego bądź pełnomocnika PPPL. Oświadczenia podpisał p. Michał Marzec (Dyrektor Naczelny PPPL) oraz p. Piotr Nalej (pracownik PPPL, dyrektor biura handlowego). Podpisujący oświadczenia o wypowiedzeniu p. Piotr Nalej nie jest pełnomocnikiem Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze” w rozumieniu ustawy z dnia 23 października 1987 r. o przedsiębiorstwie państwowym „Porty Lotnicze” (dalej jako „Ustawa o PPPL”),
- b) powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. c) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący polisy ubezpieczeniowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłużyła wymaganą Umowami Najmu polisę ubezpieczeniową, zapewniając ciągłość ochrony ubezpieczeniowej i następnie przedłożyła kopię przedmiotowej polisy ubezpieczeniowej PPPL,
- c) powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. d) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący gwarancji bankowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłożyła PPPL dokument gwarancji bankowej, zgodnie z wymogami Umów Najmu,
- d) nawet gdyby hipotetycznie rozważyć powstanie po stronie PPPL uprawnienia do wypowiedzenia Umów Najmu, to o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przesądza art. 5 KC, bowiem PPPL usiłowało usunąć BH Travel z terenu Lotniska Chopina i uchylić się od wykonania swych obowiązków z wieloletnich Umów Najmu, w związku z przebudową Terminala 1. Obowiązki PPPL z Umów Najmu kolidują z planami inwestycyjnymi PPPL, co stanowi faktyczną przyczynę bezprawnego zerwania Umów Najmu pod pozorem ich natychmiastowego rozwiązania. Rzekome naruszenia Umów Najmu przez BH Travel pozostają wyłącznie pretekstem, mającym upozorować legalność podejmowanych działań.

BH Travel w dniu 14 czerwca 2013 r. wniosła pozew o zasądzenie od PPPL odszkodowania oraz wydania Lokalu Baltona Perfumery i jego doprowadzenia do stanu zdatnego do umówionego użytku. Dochodzona kwota roszczeń pieniężnych obejmuje szkodę BH Travel związaną z likwidacją sklepów Baltona Classic i Baltona Perfumery oraz naliczone i skapitalizowane odsetki. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 358.431 tys. zł. W przedmiotowej kwocie został również uwzględniony oczekiwany zysk/utracone korzyści BH Travel za okres od lutego 2012 r. do końca 2013 r. W ocenie Zarządu BH Travel oraz współpracujących prawników powództwo jest w pełni uzasadnione.

Roszczenia te nie zostały ujęte jako aktywa w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Same tylko odpisy aktualizujące majątek trwały BH Travel, w postaci głównie inwestycji w obcych środkach trwałych, które w związku z rozbiórką Terminala zostały wyburzone przez PPPL, wyniosły 2.889 tys. zł (zostały ujęte jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012). W dniu 3 października 2013 r. PPPL złożyło odpowiedź na pozew żądając oddalenia powództwa w całości jako pozbawionego podstaw prawnych i faktycznych. Sprawa jest w toku. Pierwszy termin rozprawy został wyznaczony na dzień 2 grudnia 2014 r.

Pomimo prowadzonego sporu sądowego, Zarząd BH Travel nie wyklucza możliwości polubownego zakończenia sporu.

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina oraz może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL usiłował częściowo dochodzić zapłaty kar umownych z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 31 marca 2014 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł. W roku 2011 sklepy zlokalizowane na terenie Lotniska Chopina wygenerowały około 33% łącznych przychodów Grupy.

W dniu 6 maja 2014 r. BH Travel otrzymała odpis pozwu PPPL przeciwko BH Travel, (powództwo wzajemne w sprawie o zwrot gwarancji o wartości przedmiotu sporu 999 tys. zł) co jest równoznaczne z powstaniem stanu zawisłości sporu. Kwota żądania PPPL przeciwko BH Travel wynosi 5.136 tys. zł (słownie: pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy osiemset cztery i 96/100) zł na którą składają się kary umowne za opóźnienie w zwrocie lokali Baltona Accessories, Baltona Airport Shop, Magazynu WOC i pomieszczeń socjalnych, odsetki od kar umownych, koszty usunięcia i magazynowania ruchomości BH Travel usuniętych z lokali Kids i Esprit, oraz odsetki od w/w kosztów usunięcia i magazynowania. W ocenie BH Travel powództwo wzajemne jest nieuzasadnione. Zarząd BH Travel będzie wnosił o oddalenie powództwa wzajemnego w całości. Szacowana wysokość kar umownych przez Zarząd, a zarazem opublikowana w poprzednich raportach wyniosła 5.783 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

Aktywa

- Należność od PPPL tytułem zwrotu należności pobranej z gwarancji – 917 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem nieskorygowanych kosztów najmu po dniu wypowiedzenia – 776 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem roszczenia o nadpłacony czynsz w latach poprzednich w jednym ze sklepów – 171 tys. zł.
- Depozyt sądowy złożony na poczet wniesionych pozwów przeciw PPPL – 240 tys. zł.

Pasywa

- Rezerwa na zobowiązania wobec PPPL tytułem kosztów najmu i pozostałych świadczeń – 1.042 tys. zł.

W dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz PHZ Baltona S.A. popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 120 tys. zł (w sumie 240 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

BH Travel wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. W wyniku wydzielenia przez Sąd roszczeń wobec PHZ Baltona S.A. w dniu 10 września 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała analogiczny pozew z tytułu nieuczciwej konkurencji z wydzielonym żądaniem zasądzenia m.in. 120 tys. zł na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie. Spółka wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Oba postępowania są w toku.

Również w związku ze sporem pomiędzy BH Travel a PPPL Wojewoda Mazowiecki wszczął i przeprowadził postępowanie egzekucyjne przeciwko BH Travel, w wyniku którego odebrano w dniu 14 sierpnia 2012 r. BH Travel dwa lokale sklepowe. Następnie, postanowieniem z dnia 1 lutego 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej. W dniu 14 lutego 2013 r. BH Travel wystąpiła z zażaleniem na przedmiotowe postanowienie do Ministra Transportu żądając przy tym wstrzymania jego wykonalności. BH Travel wskazała, że żądanie zapłaty jest nienależne co do zasady, zaś wysokość kosztów jest stukrotnie zawyżona. Minister Transportu postanowieniem z dnia 24 kwietnia 2013 r. wstrzymał wykonanie zaskarżonego postanowienia Wojewody Mazowieckiego do czasu rozpatrzenia zażalenia na to postanowienie. Minister Transportu postanowieniem z dnia 14 maja 2013 r. uchylił postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 1 lutego 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 9 października 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ponownie ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel. W dniu 23 października 2013 r. BH Travel wniosła zażalenie na postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r. w przedmiocie kosztów egzekucyjnych wraz z wnioskiem o natychmiastowe wstrzymanie wykonania zaskarżonego postanowienia. W dniu 17 lutego 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju wydał postanowienie o odmowie wstrzymania natychmiastowego wykonania w/w postanowienia Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r.

W ocenie Grupy bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 31 marca 2014 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z tej nieruchomości. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r. (w okresie tym PHZ Baltona była współwłaścicielem nieruchomości, ale administrowała całością wynajmując poszczególne lokale), wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3 300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna, nierzetelna, stronicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd w chwili obecnej koncentruje się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy

współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmuje się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Niemożliwe jest na chwilę obecną oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, jest przy tym prawie pewnym, że Sąd przychyli się do wniosku o zlecenie wykonania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomości) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa.

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 trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 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, zawierаныmi 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 kwartalnego 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

Nie wystąpiły.

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

Odpowiednio na dzień 31 marca 2014 r. oraz 31 marca 2013 r. zatrudnienie kształtowało się następująco:

	31 marca 2014		31 marca 2013	
	osoby	etaty	osoby	etaty
PHZ Baltona S.A.	258	256,05	205	202,7
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	0	0	2	1,1
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	70	70	35	35
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	33	33	24	23,9
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	24	23,8	22	22
Baltona France SAS	14	11	11	15
Gredy Company SRL	6	5,5	5	5
Flemingo Duty Free Ukraine	23	23	13	13
CDD Holding BV	65	65	0	0
Razem	493	487,35	317	317,7

W celu zabezpieczenia płynności finansowej jednostka dominująca oraz jedna ze spółek zależnych 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.

W związku z tym, że część zakupów towarów realizowana jest w EUR, w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut, Grupa zawiera kontrakty terminowe na zakup walut z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia sprawozdawczego, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

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 osiągane przez nowo otwarte sklepy w Poznaniu oraz sklepy o powiększonej powierzchni sprzedaży w Montpellier (Francja) i we Lwowie (Ukraina). W roku 2013 r. Grupa uruchomiła w portach lotniczych zlokalizowanych w tych miastach nowe sklepy lub zwiększyła ich powierzchnię sprzedaży. Sklepy te notują wzrosty przychodów, jednak ich docelowy poziom nie jest jeszcze osiągnięty.
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w porcie lotniczym Warszawa-Modlin. Pod koniec września bieżącego roku został wznowiony regularny ruch pasażerski w porcie lotniczym Warszawa-Modlin. Z usług portu korzysta na razie jeden przewoźnik, którym jest nisko kosztowy Ryanair. Z pewnością wzrost ruchu pasażerskiego uzależniony jest od tego, czy inni przewoźnicy zdecydują się na przeniesienie swoich lotów do Modlina. W konsekwencji będzie to miało wpływ na wyniki jednostki zależnej Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o., prowadzącej na tym lotnisku lokale gastronomiczne.
- Wyniki osiągane przez CDD Holding B.V., nową jednostkę zależną Grupy.
- Dynamika rozwoju kanału B2B. Od roku 2012 Grupa kładzie nacisk na rozwój dystrybucji hurtowej, przychody osiągnięte z tego kanału powinny sukcesywnie wzrastać.
- 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 pierwszym kwartale 2014 roku Grupa skupiła się na działalności operacyjnej i budowaniu nowych strategii w zakresie zwiększania przychodów. Wysiłki Grupy skupiły się na zarządzaniu asortymentem w sklepach oraz motywowaniu załogi.

Spółka z Grupy: Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. otworzyła pierwszą kawiarnię mieszczącą się poza granicami portów lotniczych zlokalizowaną w hali głównej dworca PKP w Krakowie.

Znaczący wpływ na wynik operacyjny ma sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie.

Obszar finansowy

Znaczący wpływ na wynik finansowy ma sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie, na skutek której kurs walutowy hrywny uległ znaczącemu spadkowi. Niski kurs spowodował powstanie ujemnych różnic kursowych w kwocie 1.066 tys. zł.

Łącznie negatywne różnice kursowe w I kwartale 2014 roku wyniosły -1.550 tys. zł w porównaniu do -113 tys. zł w analogicznym kwartale 2013 r.

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

Na wynik pierwszego kwartału 2014 roku wpłynęła sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie. Niski kurs hrywny przyczynił się do wzrostu kosztów finansowych o 1.066 tys. zł na skutek przeliczania oraz wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Dodatkowo wzrosła stawka podatku akcyzy na wyroby tytoniowe oraz alkoholowe, co z kolei spowodowało ograniczenie zakupów przez klientów.

Mimo niesprzyjających warunków opisanych wyżej, I kwartał 2014 r. w zakresie osiągniętych wyników finansowych należy zaliczyć do udanych. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 67 mln zł, czyli o 66,3% wyższe niż w porównywalnym okresie kwartalnym w roku 2013 r.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w I kwartale 2014 r. zamknął się stratą w wysokości 5.277 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2013 r. wyniósł 2.985 tys. zł. Należy zwrócić uwagę na wzrost kosztów usług obcych o 5.682 tys. zł (tj. o 60,4%) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost ten, związany głównie z nowo otwartymi sklepami, miał jednak swoje przełożenie na wzrost przychodów ze sprzedaży. Należy również podkreślić, iż powyższy wynik znajduje się pod dużym wpływem zdarzeń sezonowych, w tym zwłaszcza spadkiem ilości klientów.

Na negatywny wynik I kwartału 2014 r. miały wpływ sezonowe straty osiągnięte w przejętym CDD Holding BV, który podlega takiej samej sezonowości jak PHZ Baltona S.A. dla której pierwszy kwartał każdego roku jest najłagodniejszym kwartałem w roku.

Wypracowana EBITDA w I kwartale 2014 r. wyniosła -3.719 tys. zł w porównaniu do -1.998 tys. zł w analogicznym okresie 2013 r.

Wynik netto Grupy w I kwartale 2014 r. zamknął się stratą w wysokości -6.913 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2013 r. wyniosła -2.993 tys. zł.

15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

Czynsze w niektórych lokalizacjach, między innymi w Poznaniu są stałe. W okresach niskiej sprzedaży czyli w I kwartale wpływają one negatywnie na wynik osiągnięty przez Grupę Baltona.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Jednostka Dominująca nie wprowadziła do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych, nie posiadała również wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, które podlegałyby spłacie lub wykupowi.

W dniu 12 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną 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 Spółki, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym zostanie złożona oferta objęcia Warrantów Subskrypcyjnych nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż dnia 30 czerwca 2013 r. oraz nie później niż do dnia 31 stycznia 2016 r., po cenie emisyjnej wynoszącej 5,50 zł.

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym nr 62/2013 z dnia 24 października 2013 r. w dniu 23 października 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Postanowienie o dokonaniu z dniem 16 października 2013 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W wyniku rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi nie więcej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zł i dzieli się na nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 (słownie: dwadzieścia pięć groszy) zł każda akcja oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 (słownie: dwadzieścia pięć groszy) zł każda akcja. Po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego 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, które zostały w całości przyjęte przez objęte nią osoby.

Żadne z wyemitowanych w 2013 roku warrantów nie zostały wykonane, umorzone ani też nie wygasły.

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r. PHZ Baltona S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy. Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie podjęła uchwały o podziale wyniku finansowego za ubiegły rok.

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

Nie wystąpiły.

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

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych grupy kapitałowej. Informacje na temat wartości zobowiązań warunkowych przedstawiono w notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych