



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

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

**Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Działkowa 115 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

ly

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa


.....
Wojciech Stopka

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90060

Komandytariusz, Pełnomocnik

19 marca 2014 r.



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

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	5
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1.	Jednostka dominująca	7
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

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

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Działkowa 115
02-234 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	12 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000051757
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	2.814.144,25 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Andrzej Uryga – Prezes Zarządu,
- Piotr Maciej Kazimierski – Członek Zarządu,
- Piotr Zdzisław Wilczyński – Członek Zarządu,
- Simon Forde – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 marca 2013 r. Pan Andrzej Uryga został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu na 3-letnią kadencję ze skutkiem natychmiastowym.

Z dniem 23 kwietnia 2013 r. samoistnie wygasł mandat Pana Mahandra Kumar Thakar.

W dniu 8 lipca 2013 r. Pan Witold Kruszewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 lipca 2013 r. Pan Piotr Wilczyński (z mocą od 1 września 2013 r.) oraz Pan Simon Forde (z mocą od 23 lipca 2013 r.) zostali powołani na Członków Zarządu na 3-letnią kadencję.

W dniu 9 stycznia 2014 r. Pan Simon Forde złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.
- Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.
- S.C. Greedy Company s.r.l. (Rumunia)
- Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.
- Baltona France S.A.S. (Francja)
- Baldemar Holdings Limited (Cypr)
- Flemingo Duty Free Ukraine (Ukraina)
- Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.
- Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.
- Big Venture Sp. z o.o.
- Magna Project Sp. z o.o.
- KW Shelf Company Sp. z o.o.
- Baltona Italy S.R.L. (Włochy)
- Baltona d.o.o. (Chorwacja)
- CDD Holding B.V. (Holandia)
- Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V. (Holandia)
- Chacalli Den Haag B.V. (Holandia)
- Chacalli-De Decker N.V. (Belgia)
- Niederrhein Airport Shop GmbH (Niemcy)
- Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania).

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- KW Shelf Company Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 2 września 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Baltona Italy S.R.L. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 10 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Baltona d.o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 8 marca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- CDD Holding B.V. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Chacalli Den Haag B.V. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Chacalli-De Decker N.V. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Niederrhein Airport Shop GmbH – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Chacalli-De Decker Limited – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Wojciech Stopka
Numer w rejestrze: 90060

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 23 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24 kwietnia 2013 r..

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Działkowa 115 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18 stycznia 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 28 do 31 października 2013 r. oraz od 3 do 21 lutego 2014 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
S.C. Greedy Company s.r.l. (Rumunia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Baltona France S.A.S. (Francja)	Jacob Levy	31 grudnia 2013 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Baldemar Holdings Limited (Cypr)	Executive Assurance Limited	31 grudnia 2013 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Flemingo Duty Free Ukraine (Ukraina)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Big Venture Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Magna Project Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
KW Shelf Company Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Baltona Italy S.R.L. (Włochy)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Baltona d.o.o. (Chorwacja)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
CDD Holding B.V. (Holandia)	RSM Niehe Lancée Kooij	31 grudnia 2013 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V. (Holandia)	RSM Niehe Lancée Kooij	31 grudnia 2013 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Chacalli Den Haag B.V. (Holandia)	RSM Niehe Lancée Kooij	31 grudnia 2013 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Chacalli-De Decker N.V. (Belgia)	CroweHorwath, Callens, Pirene & C ^o	31 grudnia 2013 r.	do dnia niniejszego raportu opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Niederrhein Airport Shop GmbH (Niemcy)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy

Procedury badania dotyczące danych finansowych wszystkich jednostek zależnych za okres objęty konsolidacją zostały wykonane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz inne spółki z sieci KPMG.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	22 637	24,8	11 912	24,7
Wartości niematerialne	218	0,2	188	0,4
Wartość firmy	7 764	8,5	480	1,0
Należności dostaw i usług oraz pozostałe	2 140	2,4	-	-
Inwestycje długoterminowe	13	-	85	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 525	1,7	2 261	4,7
Aktywa trwałe razem	34 297	37,6	14 926	31,0
Aktywa obrotowe				
Zapasy	32 429	35,5	16 629	34,6
Inwestycje krótkoterminowe	989	1,1	927	1,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	16	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 890	18,5	12 711	26,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 723	7,3	2 926	6,1
Aktywa obrotowe razem	57 031	62,4	33 209	69,0
SUMA AKTYWÓW	91 328	100,0	48 135	100,0
PASYWA				
	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2 814	3,1	2 814	5,8
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 655	5,1	4 655	9,7
Pozostałe kapitały	16 621	18,2	16 713	34,7
Straty zatrzymane	(11 732)	12,9	(7 326)	15,2
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	12 358	13,5	16 856	35,0
Udziały niekontrolujące	256	0,3	(61)	0,1
Kapitał własny razem	12 614	13,8	16 795	34,9
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22 985	25,2	470	1,0
Pozostałe zobowiązania	306	0,3	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 749	4,1	63	0,1
Przychody przyszłych okresów	-	-	106	0,2
Rezerwy	1 094	1,2	52	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	28 134	30,8	691	1,4
Kredyt z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9 042	9,9	3 980	8,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 450	1,6	490	1,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	479	0,5	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39 488	43,3	25 809	53,6
Przychody przyszłych okresów	121	0,1	353	0,7
Rezerwy	-	-	17	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	50 580	55,4	30 649	63,7
Zobowiązania razem	78 714	86,2	31 340	65,1
SUMA PASYWÓW	91 328	100,0	48 135	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	245 229	99,9	182 029	99,6
Pozostałe przychody	258	0,1	644	0,4
Przychody ze sprzedaży	245 487	100,0	182 673	100,0
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(5 097)	2,1	(7 150)	3,9
Zużycie materiałów i energii	(3 275)	1,3	(2 697)	1,5
Usługi obce	(51 522)	21,0	(40 196)	22,0
Koszty świadczeń pracowniczych	(23 484)	9,6	(15 763)	8,6
Podatki i opłaty	(1 723)	0,7	(1 666)	0,9
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 695)	1,1	(1 885)	1,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(160 665)	65,4	(120 637)	66,0
Pozostałe koszty operacyjne	(621)	0,3	(639)	0,3
	(249 082)	101,5	(190 633)	104,4
Strata z działalności operacyjnej	(3 595)	1,5	(7 960)	4,4
Przychody finansowe	663	0,3	102	0,1
Koszty finansowe	(1 947)	0,8	(1 037)	0,6
Przychody/Koszty finansowe netto	(1 284)	(0,5)	(935)	(0,5)
Strata przed opodatkowaniem	(4 879)	2,0	(8 895)	4,9
Podatek dochodowy	(1 211)	0,5	402	0,2
Strata netto za rok obrotowy	(6 090)	2,5	(8 493)	4,6
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(90)	0,0	58	0,0
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(90)	0,0	58	0,0
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(6 180)	2,5	(8 435)	4,6
Strata netto przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(5 219)		(8 430)	
Udziały niekontrolujące	(871)		(63)	
Strata netto za rok obrotowy	(6 090)	2,5	(8 493)	4,6
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(5 309)		(8 372)	
Udziały niekontrolujące	(871)		(63)	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(6 180)	2,5	(8 435)	4,6
Strata przypadający na 1 akcję				
Podstawowa (zł)	(0,47)		(0,75)	
Rozwodniona (zł)	(0,47)		(0,75)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	2,0%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	18,0%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	12 dni	11 dni	6 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	86,2%	65,1%	51,9%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,5

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 3.1. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 7 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wylączenia konsolidacyjne

Dokonano wyląceń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyląceń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyląceń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....
Wojciech Stopka

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90060

Komandytariusz, Pełnomocnik

19 marca 2014 r.