



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

DODATKOWA INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Warszawa, 13 listopada 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 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.....	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 powiązanymi 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 powiązanymi, 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.....	10
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	12
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	14
18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	15
19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	15

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	267 973	165 775	64 103	39 254
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 852	(154)	443	(36)
EBITDA na działalności operacyjnej*	6 803	3 506	1 627	830
Strata netto przypadająca na właścicieli jednostki dominującej	(2 682)	(1 260)	(642)	(298)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 116 192	11 162 382	11 116 192	11 162 382
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	17 679	-	17 679	-
Strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,24)	(0,11)	(0,06)	(0,03)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,24)	(0,11)	(0,06)	(0,03)

* EBITDA= wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	101 343	91 328	24 271	22 022
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	674	679
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	7 874	12 358	1 886	2 980
Zobowiązania długoterminowe	28 163	28 134	6 745	6 784
Zobowiązania krótkoterminowe	64 231	50 580	15 383	12 196
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 394	78 714	22 128	18 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,71	1,11	0,17	0,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,71	1,11	0,17	0,27

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 620	4 703	1 584	1 114
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 867)	(9 843)	(925)	(2 331)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 637)	4 357	(870)	1 032
Przepływy pieniężne netto razem	(883)	(783)	(211)	(185)

1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 444	127 921	35 749	30 291
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	806	631	193	149
EBITDA na działalności operacyjnej*	3 063	2 764	733	654
Zysk netto	2 111	4 154	505	984
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 116 192	11 162 382	11 116 192	11 162 382
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	17 679	-	17 679	-
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,19	0,37	0,05	0,09
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,19	0,37	0,05	0,09

* EBITDA= wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	78 374	66 281	18 770	15 982
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	674	679
Kapitał własny ogółem	26 911	25 353	6 445	6 113
Zobowiązania długoterminowe	10 372	10 660	2 484	2 570
Zobowiązania krótkoterminowe	41 091	30 268	9 841	7 298
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 463	40 928	12 325	9 869
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,42	2,27	0,58	0,55
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,42	2,27	0,58	0,55

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 217	1 241	1 009	294
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 629)	(1 032)	(1 107)	(244)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(408)	(988)	(98)	(234)
Przepływy pieniężne netto razem	(2 765)	(779)	(661)	(184)

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014	2013
średni kurs w okresie	4,1803	4,2231

	na dzień	
	30.09.2014	31.12.2013
kurs na koniec okresu	4,1755	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.”, „Spółka”) 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 30 września 2014 roku jednostka dominująca posiadała udziały w następujących jednostkach:

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 wolnoctwowych	Pełna
Baldemar Holdings Limited	Spółka holdingowa	Pełna
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Magna Project Sp. z o.o.	Na dzień 31.03.2014 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Big Venture Sp. z o.o.	Na dzień 31.03.2014 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Baltona d.o.o.	Na dzień 31.03.2014 r. spółka nie prowadziła działalności gospodarczej	Pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Wynajem nieruchomości na własny rachunek	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna w sklepie wolnoctwowym. Na dzień 31.03.2014 r. spółka nie prowadziła działalności gospodarczej	Pełna
CDD Holding BV	Spółka holdingowa	Pełna
Chacalli-De Decker NV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych, sprzedaż B2B oraz do placówek dyplomatycznych	Pełna
Chacalli Den Haag BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych oraz do placówek dyplomatycznych	Pełna
Rotterdam Airport Shop BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Niederrhein Airport Shop GmbH	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Chacalli-De Decker Limited	Sprzedaż do placówek dyplomatycznych	Pełna

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

Spółka Ashdod jest kontrolowana przez spółkę Fleming International Limited.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2014 roku konsolidacją objęta została PHZ Baltona S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące istotne jednostki zależne:

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	100%
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.

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	-	n/d***
Piotr Wilczyński	10 408	-	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))

*** (na dzień publikacji niniejszego raportu Pan Andrzej Uryga nie jest już członkiem Zarządu PHZ Baltona S.A.)

Beneficjent	Ilość warrantów na dzień wskazany w ostatnim raporcie	Zmiana	Ilość warrantów na dzień publikacji niniejszego raportu
	w tys. PLN		w tys. PLN
Zarząd	266	-	266
Piotr Kazimierski - Członek Zarządu	133	-	133
Piotr Wilczyński - Członek Zarządu	133	-	133
Rada Nadzorcza	164	-	164
Maciej Dworniak	164	-	164

Dodatkowo warranty o wartości 204 tys. PLN znajdują się w posiadaniu Pana Andrzeja Urygi, który na dzień publikacji poprzedniego raportu pełnił funkcję Prezesa Zarządu PHZ Baltona S.A, ale na dzień publikacji niniejszego raportu nie jest już członkiem Zarządu Spółki.

8. Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Szczegółowy opis informacji na temat toczących się postępowań został przedstawiony w Informacjach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 24 Zobowiązania warunkowe.

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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. podmioty Grupy Kapitałowej BALTONA nie zawarły 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 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 30 września 2014 r. oraz 30 września 2013 r. zatrudnienie kształtowało się następująco:

	30 września 2014		30 września 2013	
	osoby	etaty	osoby	etaty
PHZ Baltona S.A.	275	274	263	261
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	0	0	0	0
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	69	69	53	53
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	36	36	26	26
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	24	24	25	23
Baltona France SAS	16	15	13	11
Baltona Italy	12	12	0	0
Gredy Company SRL	6	6	6	5
Flemingo Duty Free Ukraine	22	22	28	28
CDD*	62	62	0	0
Razem	522	519	414	407

** spółka CDD została nabyta w czwartym kwartale 2013 roku, dlatego w danych porównywalnych widnieją zera*

W celu zabezpieczenia płynności finansowej Jednostka Dominująca oraz dwie ze spółek bezpośrednio zależnych a także spółka z grupy CDD Holding B.V. 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.

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 CDD Holding B.V., jednostkę zależną Grupy operującą na obszarze krajów Beneluxu, Wielkiej Brytanii i Niemczech
- Wyniki osiągane przez nowo otwarte sklepy i punkty sprzedaży w Polsce, w tym sklep na lotnisku w Poznaniu oraz punkty gastronomiczne w Modlinie, a także sklepy o powiększonej powierzchni sprzedaży w Montpellier (Francja) i we Lwowie (Ukraina) oraz otwarty w II kwartale sklep w Alghero (Włochy).
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w porcie lotniczym Warszawa-Modlin i na innych lotniskach, na których zlokalizowane są sklepy spółek z Grupy.
- Dynamika rozwoju kanału B2B. Od roku 2012 Grupa kładzie nacisk na rozwój dystrybucji hurtowej, przychody osiągnięte z tego kanału sukcesywnie wzrastają.
- 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa skupiła się na działalności operacyjnej i budowaniu nowych strategii w zakresie zwiększania przychodów. Wysiłki Grupy skupiły się na optymalizacji zarządzania 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. W II kwartale zostały otwarte trzy sklepy, w tym sklep w porcie lotniczym Alghero we Włoszech oraz dwa sklepy typu Corner Dog.

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 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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. w zakresie osiągniętych wyników finansowych należy zaliczyć do bardzo udanych. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 268 mln zł, co oznacza wzrost w wartościach bezwzględnych o ponad 102 mln zł, a tym samym wzrost aż o 62% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2013. Przychody Grupy rosły w każdej kategorii, natomiast największy wzrost (o 62 mln zł okres do okresu) zanotowano w obszarze kluczowej dla spółek Grupy działalności tj. wolnocłowej sprzedaży detalicznej.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po III kwartale 2014 r. zamknął się zyskiem w wysokości 1.852 tys. zł – dla porównania wynik za analogiczny okres w roku poprzednim był stratą i wyniósł 154 tys. zł. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy wzrost (w wartościach bezwzględnych) w porównywanym okresie dotyczył kosztów usług obcych i kosztów świadczeń pracowniczych – odpowiednio o 16,5 mln zł. i 15,3 mln zł. Wspomniane wzrosty wynikały jednak z poszerzenia spektrum działalności i związane były przede wszystkim z nowo otwartymi sklepami i punktami sprzedaży i miały swoje bezpośrednie przełożenie na wzrost przychodów ze sprzedaży.

Wypracowany w III kwartale 2014 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł 6.803 tys. zł i był niemal dwukrotnie wyższy niż ten sam wskaźnik w porównywalnym okresie kiedy to wynosił on 3 506 tys. zł.

Z kolei, wynik netto Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. zamknął się stratą w wysokości 2.665 tys. zł. Strata netto za analogiczny okres w roku 2013 była wprawdzie niższa i wyniosła 1.260 tys. zł, należy jednak wziąć pod uwagę fakt, że na wynik netto Grupy za omawiany okres wpłynęła w znaczącym stopniu trudna sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie, która spowodowała duże osłabienie kursu hrywny mające bezpośredni wpływ na wzrost kosztów finansowych Grupy. Ujemne różnice kursowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r wyniosły 2.536 tys. zł, a z tego ponad 55% dotyczyło właśnie spółki na Ukrainie. Dla porównania różnice kursowe netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku były dodatnie i wynosiły 168 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 osiągane w I i IV kwartale są z reguły znacząco niższe niż te notowane w kwartale II i III.

Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 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 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. Oferta została w całości przyjęta przez objęte nią osoby.

Do dnia publikacji niniejszego raportu 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 aktuarium 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. PHZ Baltona S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

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

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.

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych