



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

DODATKOWA INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2016 ROKU

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona	4
1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A.....	4
1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP	6
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
2.1. Struktura Grupy Baltona	6
2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	8
3. 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.....	8
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.....	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	13
15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	13
16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	14
17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	15
18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono 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 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 930	91 879	17 431	22 145
Zysk na działalności operacyjnej	(2 272)	(2 219)	(522)	(535)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(596)	(537)	(137)	(130)
Zysk/(Strata) netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	(3 111)	(3 473)	(714)	(837)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 992 777	10 996 874	10 992 777	10 996 874
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	124 383	90 173	124 383	90 173
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,28)	(0,31)	(0,06)	(0,07)
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,28)	(0,31)	(0,06)	(0,08)

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

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Aktywa razem	94 067	94 294	22 038
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	659	660
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	5 529	8 973	1 295	2 106
Zobowiązania długoterminowe	5 389	25 370	1 263	5 953
Zobowiązania krótkoterminowe	80 614	57 221	18 886	13 427
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 003	82 591	20 149	19 381
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,50	0,82	0,12	0,14
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,50	0,81	0,12	0,14

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 011	1 590	462	383
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 566)	(2 208)	(360)	(532)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(567)	(668)	(130)	(161)
Przepływy pieniężne netto razem	(123)	(1 286)	(28)	(310)

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 116	48 274	8 521	11 635
Zysk na działalności operacyjnej	(1 733)	(1 639)	(398)	(395)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(977)	(793)	(224)	(191)
Zysk/(Strata) netto	(2 066)	(921)	(474)	(222)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 992 777	10 996 874	10 992 777	10 996 874
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	124 383	90 173	124 383	90 173
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,19)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,19)	(0,08)	(0,04)	(0,02)

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

	31.03.2016		31.12.2015	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Aktywa razem	77 926	81 640	18 257
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	659	660
Kapitał własny własny ogółem	26 429	28 496	6 192	6 687
Zobowiązania długoterminowe	548	17 422	128	4 088
Zobowiązania krótkoterminowe	50 949	35 722	11 936	8 383
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 497	53 144	12 065	12 471
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,40	2,59	0,56	0,61
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,38	2,56	0,56	0,60

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 629	2 532	833	610
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 066)	(6 516)	(245)	(1 571)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(840)	4 307	(193)	1 038
Przepływy pieniężne netto razem	1 724	323	396	78

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016	2015
średni kurs w okresie	4,3559	4,1489

	na dzień	
	31.03.2016	31.12.2015
kurs na koniec okresu	4,2684	4,2615

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

2.1. Struktura Grupy Baltona

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Jednostka Dominująca od 2013 roku jest notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

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

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

Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku Grupa, poza Jednostką Dominującą, składała się z następujących podmiotów:

Nazwa Spółki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Sprzedaż B2B	Pełna
Baltona 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-księgowa spółek z Grupy	Pełna
Baltona France S.A.S.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Baldemar Holdings Limited i jej spółka zależna: Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Spółka holdingowa Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna Pełna
Magna Project Sp. z o.o.	Na dzień 31.03.2016 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Sandpipier 3 Sp z o.o.	Działalność IT	Pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Wynajem nieruchomości na własny rachunek	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
CDD Holding BV	Spółka holdingowa	Pełna
Chacalli-De Decker NV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych, sprzedaż B2B oraz do placówek dyplomatycznych	Pełna
Chacalli Den Haag BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych oraz do placówek dyplomatycznych	Pełna
Rotterdam Airport Shop BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Niederrhein Airport Shop GmbH	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Chacalli-De Decker Limited	Sprzedaż do placówek dyplomatycznych	Pełna

Na datę dzień 31 marca 2016 roku największym akcjonariuszem Jednostki Dominującej jest: Ashdod Holdings, spółka będąca właścicielem 80,68% akcji. W związku z tym, że Spółka Ashdod jest kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited, Grupa PHZ „Baltona” S.A. od 2010 roku jest częścią międzynarodowej grupy kapitałowej, na której czele stoi Flemingo International (BVI) Limited.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2016 roku konsolidacją objęta została PHZ Baltona S.A. jako Jednostka Dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Waluta	Siedziba	Udział	
				31.03.2016	31.12.2015
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	3.000.000	PLN	Polska	100%	100%
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	2.233.000	PLN	Polska	100%	100%
Gredy Company SRL	200	RON	Rumunia	100%	100%
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	28.081.850	PLN	Polska	100%	100%
Baltona France S.A.S.	1.000	EUR	Francja	100%	100%
Baldemar Holdings Limited	1.000	USD	Cypr	100%	100%
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	439.587,50	UAH	Ukraina	100%	100%
Magna Project Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
KW Shelf Company Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
Sandpiper 3 Sp z o.o.				-	-
Baltona Italy S.r.l.	10.000	EUR	Włochy	100%	100%
CDD Holding BV	2.035.000	EUR	Holandia	62%	62%
Chacalli-De Decker NV	1.200.000	EUR	Belgia	62%	62%
Chacalli Den Haag BV	15.881,31	EUR	Holandia	62%	62%
Rotterdam Airport Shop BV	45.378,02	EUR	Holandia	62%	62%
Niederrhein Airport Shop GmbH	25.000	EUR	Niemcy	62%	62%
Chacalli-De Decker Limited	121.000	GBP	Wielka Brytania	62%	62%

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

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

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 2016 rok.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki od niej zależne, w tym również transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Lista

jednostek powiązanych oraz wartość transakcji zawartych przez spółki Grupy z tymi podmiotami w pierwszym kwartale roku 2016 oraz okresie porównywalnym, a także nierozliczone salda wynikające z tych transakcji na dzień 31 marca 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku zostały szczegółowo przedstawione w notce 24 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

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

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

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień wskazany w ostatnim raporcie	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji raportu
Rada Nadzorcza			
Maciej Dworniak*	562 592	-	562 592

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

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

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

Szczegółowy opis informacji na temat toczących się postępowań został przedstawiony w Informacjach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 23 Zobowiązania warunkowe.

9. Informacje o 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 ciągu trzech miesięcy roku 2016 podmioty Grupy Kapitałowej PHZ „Baltona” S.A. 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 nocie 24 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za kwartał zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem śródrocznym Emitent ani jednostka od niego zależna nie udzieliły poręczenia, którego wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych.

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

- Na dzień 31 marca 2016 r. roku zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji jakie banki i towarzystwa ubezpieczeniowe udzieliły na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Baltona, głównie wobec dostawców, wynajmujących oraz instytucji celno-podatkowych, wynosiły 27.111 tys. zł.
- Na dzień 31 marca 2016 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie PHZ „Baltona” S.A. udzieliła za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec banków, leasingodawców i wynajmujących, wynosiły: 508 tys. zł.
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym, Jednostce Dominującej zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 35.325 tys. zł.
- Na dzień 31 marca 2016 r. roku gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International BVI wyniosły 1.500 tys. zł na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.
- W związku z dokonaną w dniu 12 sierpnia 2015 r. zmianą umów kredytowych spółki zależne od Emitenta udzieliły na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. dwóch poręczeń wekslowych za zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poręczenie udzielone wspólnie przez CUW oraz Baltona Shipchangers Sp. z o.o. zostało udzielone do kwoty 23,9 mln zł. Poręczenie udzielone wyłącznie przez CUW zostało udzielone do kwoty 19,2 mln zł. O udzieleniu przedmiotowych poręczeń Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2015 z 12 sierpnia 2015 r.

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

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

<i>Spółka</i>	<i>31.03.2016</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>Zmiana</i>
PHZ Baltona S.A.	191	213	-22
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	0	0	0
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	64	66	-2
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	34	36	-2
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	24	26	-2
Baltona France SAS	12	13	-1
Baltona Italy S.r.l.	7	9	-2
Gredy Company SRL	11	11	0
Flemingo Duty Free Ukraine	16	17	-1
Grupa Chacall-De Decker	64	68	-4
Razem	423	459	-36

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta na wyniki finansowe jego Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału będą miały:

- Wyniki osiągnięte przez spółki Grupy Chacalli-De Decker, jednostki zależne Grupy operujące na obszarze krajów Beneluxu, Wielkiej Brytanii i Niemiec.
- Wyniki osiągnięte przez nowo otwarte sklepy, kawiarnie i punkty sprzedaży w Polsce, w tym sklep oraz punkt gastronomiczny na lotnisku w Pyrzowicach (otwarcie zaplanowane na czerwiec 2016), a także sklepy o powiększonej powierzchni sprzedaży w Montpellier (Francja) i Liege (Belgia) oraz otwarty w II kwartale roku 2015 sklep w Tulcea (Rumunia).
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w porcie lotniczym Warszawa-Modlin i na innych lotniskach, na których zlokalizowane są sklepy spółek z Grupy.
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu zatowarowania sklepów Grupy.
- Utrzymanie obecnych i zdobywanie nowych źródeł finansowania, zwłaszcza kredytów bankowych.
- Kształtowanie się kursów walut, szczególnie pary EUR/PLN.
- Kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.
- Sytuacja polityczna na Ukrainie.
- Optymalizacje kosztowe poprzez renegocjacje 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa skupiła się na optymalizacji działalności operacyjnej zwiększanie sprzedaży, marży i obniżanie kosztów Grupy. Aktywne uczestnictwo w przetargach zaowocowało wygraną aukcją dotyczącą wynajmu powierzchni handlowej w Międzynarodowym Porcie Lotniczym Katowice w Pyrzowicach oraz podpisaniem dnia 2 marca 2016 r. umowy najmu ok. 400 m² powierzchni użytkowej w Terminalu A, o czym Emitent poinformował w raportach bieżących 4/2016 oraz 5/2016. Jednocześnie jedna ze spółek zależnych od Emitenta zawarła z Wynajmującym umowę najmu powierzchni na prowadzenie działalności gastronomicznej na powierzchni ok. 500 m². Grupa kontynuowała również proces optymalizacji procesów logistycznych i źródeł zaopatrzenia.

Obszar finansowy

Znaczący wpływ na wynik finansowy netto w pierwszym kwartale 2016 roku miały wahania kursów dolara i euro oraz sytuacja polityczno-ekonomiczna na Ukrainie, na skutek której kurs walutowy hrywny uległ dalszemu spadkowi. Niski kurs hrywny oraz osłabienie złotego w stosunku do dolara i euro spowodowały powstanie znaczących ujemnych różnic kursowych, co opisano w kolejnym punkcie niniejszej Informacji Dodatkowej.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości niemalże 76,5 mln zł, co oznacza spadek w wartościach bezwzględnych o prawie 16 mln zł, tj. o 17% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2015. W porównaniu do pierwszego kwartału 2015 roku detaliczna sprzedaż ogólnodostępna wzrosła o 20%, natomiast detaliczna sprzedaż wolnocłowa i pozostała sprzedaż spadły odpowiednio o 22% i 36%. Spadek przychodów ze sprzedaży był wynikiem spadku liczby lotów turystycznych w rejon basenu Morza Śródziemnego.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po I kwartale 2016 r. zamknął się stratą w wysokości 2.272 tys. zł – dla porównania wynik za analogiczny okres w roku poprzednim był stratą wynoszącą 2.219 tys. zł. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy spadek (w wartościach bezwzględnych) w porównywanych okresach dotyczył kosztów usług obcych i kosztów świadczeń pracowniczych – odpowiednio o prawie 1,5 mln zł. i 1 mln zł. Wspomniane spadki oscyływały jednak w granicach 10%, co świadczy o skuteczności polityki optymalizacji kosztów.

Wypracowany w I kwartale 2016 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł -596 tys. zł i utrzymał się na poziomie porównywalnym z pierwszym kwartałem 2015, kiedy to wynosił on -537 tys. zł.

Z kolei, wynik netto Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku zamknął się stratą w wysokości 3.312 tys. zł. Strata netto za analogiczny okres w roku 2015 była wyższa i wynosiła 3.562 tys. zł. Na ujemny wynik finansowy netto wpłynęły głównie wahania kursów walut. Utrzymanie wysokiego kursu dolara i euro, które stanowią dominujące waluty operacji finansowych w Grupie oraz dalsze osłabienie hrywny spowodowały, że różnice kursowe netto były ujemne i wyniosły w pierwszym kwartale 2016 -512 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 osiągnane 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 trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2016 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 30 sierpnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych drugiej emisji, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom wskazanym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą, spośród osób z kluczowej kadry zarządzającej oraz pracowników wyższego szczebla. Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii G nie wcześniej niż dnia 1 września 2011 r. oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r., po cenie, która zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą, nie niższej niż 9,20 zł. Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 21 grudnia 2015 r. możliwość wykonania prawa do objęcia akcji serii G została przedłużona do dnia 30 czerwca 2016 r. W 2015 roku na podstawie tej uchwały zostało przyznanych 25 000 warrantów.

W dniu 12 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom spośród kluczowego szczebla pracowników Spółki i osób współpracujących ze Spółką na podstawie innych stosunków cywilnoprawnych oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym została złożona oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Posiadacz warrantu subskrypcyjnego może wykonać prawo do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż dnia 30 czerwca 2013 r. oraz nie później niż do dnia 31 stycznia 2016 r., po cenie emisyjnej wynoszącej 5,50 zł. Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 21 grudnia 2015 r. możliwość wykonania prawa do objęcia akcji serii H została przedłużona do dnia 31 lipca 2016 r.

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym nr 62/2013 z dnia 24 października 2013 r. w dniu 23 października 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienie o dokonaniu z dniem 16 października 2013 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

W wyniku rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi nie więcej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zł i dzieli się na nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 (słownie: dwadzieścia pięć groszy) zł każda akcja oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 (słownie: dwadzieścia pięć groszy) zł każda akcja. Po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału 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 trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2016 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

Wszelkie zmiany, jakie nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego w zakresie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej przedstawiono w notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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

Warszawa, 16 maja 2016 r.