



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

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 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 2012 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 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 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 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.

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 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 2012 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 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.

Wymogi artykułu 70 ustawy o rachunkowości

Do 31 grudnia 2012 r., tj. do ostatniego dnia istnienia Monitora Polskiego B, Spółka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości w brzmieniu obowiązującym do tego dnia, obowiązku złożenia do ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

20 marca 2013 r.



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

**Raport uzupełniający
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 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	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
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 dzień bilansowy:	2.814.144,25 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Mahandra Kumar Thakar – Członek Zarządu,
- Witold Krzysztof Kruszewski – Członek Zarządu,
- Piotr Maciej Kazimierski – Członek Zarządu,
- Andrzej Uryga – 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.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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 Shipchangers Sp. z o.o.,
- S.C. Gredy 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.,
- Magna Project Sp. z o.o.,
- Big Venture Sp. z o.o..

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Baltona France S.A.S – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 13 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Baldemar Holdings Limited oraz Flemingo Duty Free Ukraine – jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 20 czerwca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
- Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. oraz Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. – jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 2 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
- Magna Project Sp. z o.o. oraz Big Venture Sp. z o.o. – jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 8 maja 2012 r. do 31 grudnia 2012 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 2011 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 22 maja 2012 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 maja 2012 r. Do dnia 31 grudnia 2012 r. sprawozdanie finansowe nie zostało przesłane do Monitora Polskiego B celem jego publikacji.

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 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 Nadzorczej 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 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 6 do 9 listopada 2012 r. oraz od 4 lutego 2013 r. do 1 marca 2013 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 2012 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
Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2012 r.	bez zastrzeżeń do dnia niniejszego raportu
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2012 r.	badanie sprawozdania finansowego nie zostało zakończone
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
S.C. Greedy Company s.r.l. (Rumunia)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Baltona France S.A.S. (Francja)	Jacob Levy	31 grudnia 2012 r.	bez zastrzeżeń do dnia niniejszego raportu
Baldemar Holdings Limited (Cypr)	Executive Assurance Limited	31 grudnia 2012 r.	opinia biegłego rewidenta nie została wydana
Flemingo Duty Free Ukraine (Ukraina)	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	30 listopada 2012 r.	nie dotyczy
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	30 listopada 2012 r.	nie dotyczy
Big Venture Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Magna Project Sp. z o.o.	nie podlegało badaniu	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012 zł '000	%	31.12.2011 zł '000	%
		aktywów		aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11 912	24,7	10 771	20,6
Wartości niematerialne	188	0,4	151	0,3
Wartość firmy	480	1,0	-	-
Należności dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	20	-
Inwestycje długoterminowe	85	0,2	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 261	4,7	1 707	3,2
Aktywa trwałe razem	14 926	31,0	12 649	24,1
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16 629	34,6	21 519	41,1
Inwestycje krótkoterminowe	927	1,9	6 045	11,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 711	26,4	9 414	18,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 926	6,1	2 752	5,3
Aktywa obrotowe razem	33 209	69,0	39 730	75,9
SUMA AKTYWÓW	48 135	100,0	52 379	100,0
PASYWA				
	31.12.2012 zł '000	%	31.12.2011 zł '000	%
		aktywów		aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2 814	5,8	2 814	5,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 655	9,7	4 655	8,9
Pozostałe kapitały	16 713	34,7	14 248	27,2
Zyski (straty) zatrzymane	(7 326)	15,2	4 074	7,8
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	16 856	35,0	25 791	49,2
Udziały niekontrolujące	(61)	0,1	-	-
Kapitał własny razem	16 795	34,9	25 791	49,2
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	470	1,0	549	1,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63	0,1	29	0,1
Przychody przyszłych okresów	106	0,2	422	0,8
Rezerwy	52	0,1	52	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	691	1,4	1 052	2,0
Kredyt z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	3 980	8,3	5 045	9,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	490	1,0	528	1,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	61	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25 809	53,6	19 314	36,9
Przychody przyszłych okresów	353	0,7	336	0,7
Rezerwy	17	0,1	252	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem	30 649	63,7	25 536	48,8
Zobowiązania razem	31 340	65,1	26 588	50,8
SUMA PASYWÓW	48 135	100,0	52 379	100,0

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	182 029	99,6	192 449	99,9
Pozostałe przychody	644	0,4	149	0,1
Przychody ze sprzedaży	182 673	100,0	192 598	100,0
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(7 150)	3,9	(3 306)	1,7
Zużycie materiałów i energii	(2 697)	1,5	(2 301)	1,2
Usługi obce	(40 196)	22,0	(41 594)	21,6
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 763)	8,6	(14 618)	7,6
Podatki i opłaty	(1 666)	0,9	(2 061)	1,1
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 885)	1,0	(1 433)	0,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(120 637)	66,0	(123 026)	63,9
Pozostałe koszty operacyjne	(639)	0,3	(445)	0,2
	(190 633)	104,4	(188 784)	98,0
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(7 960)	4,4	3 814	2,0
Przychody finansowe	102	0,1	672	0,3
Koszty finansowe	(1 037)	0,6	(703)	0,4
Przychody/Koszty finansowe netto	(935)	(0,5)	(31)	(0,0)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(8 895)	4,9	3 783	2,0
Podatek dochodowy	402	0,2	158	0,1
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	(8 493)	4,6	3 941	2,0
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	58	0,0	5	0,0
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	58	0,0	5	0,0
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(8 435)	4,6	3 946	2,0
Zysk/(Strata) netto przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(8 430)		3 941	
Udziały niekontrolujące	(63)		-	
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	(8 493)	4,6	3 941	2,0
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(8 372)		3 946	
Udziały niekontrolujące	(63)		-	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(8 435)	4,6	3 946	2,0
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)	(0,75)		0,36	
Rozwodniony (zł)	(0,75)		0,36	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

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

Wyczenia 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. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, 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

20 marca 2013 r.