



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ PHZ BALTONA S.A.
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

Warszawa, 14 listopada 2013 roku

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona	4
1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A.....	5
1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalone przez NBP	6
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
2.1. Struktura Grupy Baltona	6
2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	7
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. 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.....	8
6. 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
7. 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	9
8. 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	13
9. 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.....	13
10. 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	13
11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	14

12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	15
13. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe	15
14. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	16
15. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	17
16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	17
17. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	17
18. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	18

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	
	2013	2012	2013	2012
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 775	135 138	39 254	32 216
Strata na działalności operacyjnej	(154)	(3 739)	(36)	(891)
EBITDA*	3 506	(730)	830	(174)
Strata netto przypadająca na właścicieli jednostki dominującej	(1 260)	(3 168)	(298)	(755)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 162 382	11 218 877	11 162 382	11 218 877
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	5 907	-	5 907
Strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,11)	(0,28)	(0,03)	(0,07)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,11)	(0,28)	(0,03)	(0,07)

* wynik EBITDA obliczony jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	67 306	48 135	15 963	11 775
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	667	688
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	15 433	16 856	3 660	4 124
Zobowiązania długoterminowe	10 443	691	2 477	169
Zobowiązania krótkoterminowe	42 101	30 649	9 985	7 497
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 544	31 340	12 462	7 666
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 162 382	11 222 080	11 162 382	11 222 080
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,38	1,50	0,33	0,37
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,38	1,50	0,33	0,37

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2013	2012	2013	2012
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 703	3 214	1 114	766
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(9 843)	(1 199)	(2 331)	(286)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 357	(1 422)	1 032	(339)
Przepływy pieniężne netto razem	(783)	593	(185)	141

1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2013	2012	2013	2012
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 921	107 310	30 291	25 582
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	631	(2 142)	149	(511)
EBITDA*	2 764	(609)	654	(145)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na właścicieli jednostki dominującej	4 154	(651)	984	(155)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 162 382	11 218 877	11 162 382	11 218 877
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	5 907	-	5 907
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,37	(0,06)	0,09	(0,01)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,37	(0,06)	0,09	(0,01)

* wynik EBITDA obliczony jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	61 825	45 907	14 663	11 230
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	667	688
Kapitał własny	26 987	22 954	6 401	5 615
Zobowiązania długoterminowe	1 152	267	273	66
Zobowiązania krótkoterminowe	33 686	22 686	7 989	5 549
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 838	22 953	8 263	5 615

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	11 162 382	11 222 080	11 162 382	11 222 080
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,42	2,05	0,57	0,50
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,42	2,05	0,57	0,50

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2013	2012	2013	2012
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 241	2 472	294	589
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 032)	(2 767)	(244)	(660)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(988)	(402)	(234)	(96)
Przepływy pieniężne netto razem	(779)	(697)	(184)	(166)

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2013	2012
średni kurs w okresie	4,2231	4,1948

	na dzień	
	30.09.2013	31.12.2012
kurs na koniec okresu	4,2163	4,0882

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”) oraz jednostek zależnych.

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: 02-134).

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

Według stanu na dzień 30 września 2013 roku jednostka dominująca posiadała udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Waluta	Siedziba	Udział
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	3.000.000	PLN	Polska	100%
Baltona Shipchandlers 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	EUR	Cypr	100%
Flemingo Duty Free Ukraine LLC*	439.587,50	UAH	Ukraina	100%
Magna Project Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Big Venture Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.**	5.000	PLN	Polska	49%
BALTONA d.o.o.	20.000	HRK	Chorwacja	100%
KW Shelf Company Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%

*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.

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

Spółka Ashdod jest kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2013 roku konsolidacją objęta została PHZ Baltona S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Sprzedaż B2B	pełna
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Zaopatrywanie załóg statków morskich oraz sprzedaż B2B	pełna
Gredy Company SRL	Sprzedaż detaliczna	pełna
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Obsługa administracyjno-księgową spółek z Grupy	pełna
Baltona France S.A.S.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	pełna
Baldemar Holdings Limited	Spółka holdingowa	pełna
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	pełna
Magna Project Sp. z o.o.	Na dzień 30.09.2013 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	pełna
Big Venture Sp. z o.o.	Na dzień 30.09.2013 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 30.09.2013 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna

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

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Informacje na temat zmian w strukturze Grupy zostały zamieszczone w notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd PHZ Baltona S.A. nie publikował prognoz wyników na 2013 rok.

5. 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	na dzień wykazany w ostatnim raporcie		Zmiana ilości głosów	na dzień publikacji raportu	
						Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie 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.

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

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień wskazany w ostatnim raporcie	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji na dzień publikacji raportu
Zarząd			
Andrzej Uryga	14 000	-	14 000
Witold Kruszewski*	300	-	300
Mahandra Thakar**	15 000	-	15 000
Rada Nadzorcza			
Wojciech Kruk***	55 000	-	55 000
Maciej Dworniak****	562 592	-	562 592

* (członek zarządu do dnia 8 lipca 2013 r.)

** (mandat członka zarządu wygasł Panu Mahandra Thakar z dniem 23 kwietnia 2013 r.)

*** (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)

7. 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 wiarytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

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

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

W ocenie Zarządu BH Travel rzeczywistą przyczyną złożonych oświadczeń o wypowiedzeniu był (realizowany obecnie) plan rozbudowy lotniska a w konsekwencji kolizja przebudowy Strefy Terminala 1 tego lotniska z wieloletnimi umowami najmu pomieszczeń, które BH Travel zawarła z jego operatorem, Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” („PPPL”). PPPL mimo wstępnych deklaracji, nie przedstawił propozycji przekazania powierzchni zastępczej na okres remontu a zdecydował się na podjęcie próby rozwiązania umów.

Spór sądowy koncentruje się w poniższych obszarach:

1. Istnienia umów najmu lokali przez BH Travel;
2. Zwrotu określonych lokali i pomieszczeń sklepowych przez BH Travel;
3. Istnienia wiarytelności BH Travel wobec PPPL o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania umów najmu, niemożliwości prowadzenia sklepów oraz likwidacją sklepów jako zorganizowanych części przedsiębiorstwa BH Travel;
4. Istnienia wiarytelności BH Travel wobec PPPL o zwrot kwot, które PPPL pobrało na podstawie gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel;

5. Istnienia wierzytelności PPPL z tytułu kar umownych wynikających z umów najmu;
6. Zarzutów PPPL wobec BH Travel i PHZ "Baltona" dotyczących czynów nieuczciwej konkurencji.

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

a) oświadczenia o wypowiedzeniu nie zostały złożone zgodnie z zasadami reprezentacji PPPL, gdyż nie został zachowany obowiązek współdziałania dyrektora naczelnego PPPL oraz zastępcy dyrektora naczelnego bądź pełnomocnika PPPL. Oświadczenia podpisał p. Michał Marzec (Dyrektor Naczelny PPPL) oraz p. Piotr Nalej (pracownik PPPL, dyrektor biura handlowego). Podpisujący oświadczenia o wypowiedzeniu p. Piotr Nalej nie jest pełnomocnikiem Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze” w rozumieniu ustawy z dnia 23 października 1987 r. o przedsiębiorstwie państwowym „Porty Lotnicze” (dalej jako „Ustawa o PPPL”),

b) powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. c) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący polisy ubezpieczeniowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłużyła wymaganą Umowami Najmu polisę ubezpieczeniową, zapewniając ciągłość ochrony ubezpieczeniowej i następnie przedłożyła kopię przedmiotowej polisy ubezpieczeniowej PPPL,

c) powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. d) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący gwarancji bankowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłożyła PPPL dokument gwarancji bankowej, zgodnie z wymogami Umów Najmu,

d) nawet gdyby hipotetycznie rozważyć powstanie po stronie PPPL uprawnienia do wypowiedzenia Umów Najmu, to o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przesądza art. 5 KC, bowiem PPPL usiłowało usunąć BH Travel z terenu Lotniska Chopina i uchylić się od wykonania swych obowiązków z wieloletnich Umów Najmu, w związku z przebudową Terminala 1. Obowiązki PPPL z Umów Najmu kolidują z planami inwestycyjnymi PPPL, co stanowi faktyczną przyczynę bezprawnego zerwania Umów Najmu pod pozorem ich natychmiastowego rozwiązania. Rzekome naruszenia Umów Najmu przez BH Travel pozostają wyłącznie pretekstem, mającym upozorować legalność podejmowanych działań.

Zasadność stanowiska Zarządu BH Travel w przedmiocie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu wspierają m.in. dwa oddzielne postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie (numery spraw: I ACz 956/12 i VI ACz 1260/12), które w opinii jego oraz współpracujących prawników są kluczowe w całym sporze. Jakkolwiek przedmiotowe orzeczenia nie przesądzają ostatecznie spornych kwestii, gdyż zostały wydane w toku postępowania zabezpieczających, ich znaczenie dla oceny stanowisk stron wynika z następujących przesłanek:

- (i) są to jedyne dwa postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie, w których sąd bezpośrednio analizował zasadność/bezzasadność wypowiedzenia umów najmu,
- (ii) oba postanowienia zostały wydane po obszernej wymianie argumentacji dokonanej przez obie strony,
- (iii) Sąd Apelacyjny w Warszawie będzie sądem najwyższej instancji, który dokona ostatecznego rozstrzygnięcia sporu,
- (iv) oba wyroki zostały wydane niezależnie, przez różnych sędziów.

W obu przypadkach Sąd Apelacyjny orzekł, że fakty i argumenty przedstawione przez BH Travel oraz PPPL pozwalają przypuszczać, że zawiadomienia o wypowiedzeniu umów najmu były nieskuteczne, co oznacza, że umowy najmu pozostają w mocy.

Stanowisko Sądu Apelacyjnego ma również wpływ na ocenę zasadności roszczeń pieniężnych PPPL przeciwko BH Travel. Jeżeli sądy rozpoznające sprawę podzielą stanowisko o bezskuteczności oświadczeń

o wypowiedzeniu umów najmu przez PPPL roszczenia PPPL o kary umowne lub bezumowne korzystanie z lokali winny zostać oddalone.

BH Travel w dniu 14 czerwca 2013 r. wniosła pozew o zasądzenie od PPPL odszkodowania oraz wydania Lokalu Baltona Perfumery i jego doprowadzenia do stanu zdatnego do umówionego użytku. Dochodzona kwota roszczeń pieniężnych obejmuje szkodę BH Travel związaną z likwidacją sklepów Baltona Classic i Baltona Perfumery oraz naliczone i skapitalizowane odsetki. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 358.431 tys. zł. W przedmiotowej kwocie został również uwzględniony oczekiwany zysk/utracone korzyści BH Travel za okres od lutego 2012 r. do końca 2013 r. W ocenie Zarządu BH Travel oraz współpracujących prawników powództwo jest w pełni uzasadnione. Roszczenia te nie zostały ujęte jako aktywa w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Same tylko odpisy aktualizujące majątek trwały BH Travel, w postaci głównie inwestycji w obcych środkach trwałych, które w związku z rozbiórką Terminala zostały wyburzone przez PPPL, wyniosły 2.889 tys. zł (zostały ujęte jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012). Pomimo prowadzonego sporu sądowego, Zarząd BH Travel nie wyklucza możliwości polubownego zakończenia sporu. Sprawa jest w toku. Do dnia opublikowania niniejszego raportu nie został wyznaczony termin rozprawy.

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina. Może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, których wartość może sięgać do 5.776 tys. zł, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL usiłował częściowo dochodzić tej kwoty z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 31 marca 2013 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł. W roku 2011 sklepy zlokalizowane na terenie Lotniska Chopina wygenerowały około 33% łącznych przychodów Grupy.

Na dzień 30 września 2013 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano następujące aktywa obrotowe i zobowiązania krótkoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

Aktywa

- Należność od PPPL tytułem zwrotu należności pobranej z gwarancji – 917 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem nieskorygowanych kosztów najmu po dniu wypowiedzenia – 776 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem roszczenia o nadpłacony czynsz w latach poprzednich w jednym ze sklepów – 171 tys. zł.
- Depozyt sądowy złożony na poczet wniesionych pozwów przeciw PPPL – 296 tys. zł.

Pasywa

- Zobowiązania wobec PPPL tytułem kosztów najmu i pozostałych świadczeń – 1.041 tys. zł.

W dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz PHZ „Baltona” popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 120.000 zł (w sumie 240.000 zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie. BH Travel wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. W wyniku wydzielenia przez Sąd roszczeń wobec PHZ „Baltona” w dniu 10 września 2013 r. Emitent otrzymał analogiczny pozew z tytułu nieuczciwej konkurencji z wydzielonym żądaniem o zasądzenie m.in. 120.000 zł na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie. Emitent wniosł do Sądu

odpowieź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Oba postępowania są w toku.

Również w związku ze sporem pomiędzy BH Travel a PPPL Wojewoda Mazowiecki wszczął i przeprowadził postępowanie egzekucyjne przeciwko BH Travel, w wyniku którego odebrano w dniu 14 sierpnia 2012 r. BH Travel dwa lokale sklepowe. Następnie, postanowieniem z dnia 1 lutego 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał jej zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej.

W dniu 14 lutego 2013 r. BH Travel wystąpiła z zażaleniem na przedmiotowe postanowienie do Ministra Transportu żądając przy tym wstrzymania jego wykonalności. BH Travel wskazała, że żądanie zapłaty jest nienależne co do zasady, zaś wysokość kosztów jest stukrotnie zawyżona. Minister Transportu postanowieniem z dnia 24 kwietnia 2013 r. wstrzymał wykonanie zaskarżonego postanowienia Wojewody Mazowieckiego do czasu rozpatrzenia zażalenia na to postanowienie. Minister Transportu postanowieniem z dnia 14 maja 2013 r. uchylił postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 1 lutego 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 9 października 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ponownie ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel. W dniu 23 października 2013 r. BH Travel wniosła zażalenie na postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r. w przedmiocie kosztów egzekucyjnych wraz z wnioskiem o natychmiastowe wstrzymanie wykonania zaskarżonego postanowienia.

W ocenie Grupy, bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 30 września 2013 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z tej nieruchomości. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r. (w okresie tym PHZ Baltona była współwłaścicielem nieruchomości, ale administrowała całością wynajmując poszczególne lokale), wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3 300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna, nierzetelna, stronnicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd w chwili obecnej koncentruje się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmuje się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Niemożliwe jest na chwilę obecną oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, jest przy tym prawie pewnym, że Sąd przychyli się do wniosku o zlecenie wykonania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomość) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa.

8. 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 2013 r. podmioty Grupy Kapitałowej BALTONA nie zawierały jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, 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.

9. 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

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 49/2013 w dniu 19 sierpnia 2013 r. jednostka zależna Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. udzieliła poręczeń za zobowiązania PHZ Baltona S.A. wynikające z Umowy o linię gwarancyjną oraz Aneksu nr 1 do Umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawartych pomiędzy Bankiem Gospodarki Żywnościowej z siedzibą w Warszawie a Emitentem. Kwoty poręczenia wynoszą odpowiednio:

- z Umowy o linię - do wysokości 4.500 tys. zł do dnia, w jakim wierzytelność Banku zostanie w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojona, jednak nie później niż do dnia 18 sierpnia 2017 r.;
- z Umowy o kredyt - do wysokości 3.000 tys. zł do dnia, w którym wierzytelność Banku zostanie w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojona, jednak nie później niż do dnia 13 sierpnia 2023 r.

Warunki poręczenia nie odbiegają od powszechnie stosowanych.

10. 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 2013 oraz 30 września 2012 zatrudnienie kształtowało się następująco:

	30 września 2013		30 września 2012	
	osoby	etaty	osoby	etaty
PHZ Baltona S.A.	263	261,3	207	205,8
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	0	0,0	21	20,0
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	53	53,0	49	48,8,0
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	26	26,0	22	21,9
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	25	23,0	23	20,0
Baltona France SAS	13	11,0	4	3,0
Gredy Company SRL	6	5,0	11	9,0
Flemingo Duty Free Ukraine	28	28,0	16	16,0
Razem	414	407,3	353	344,5

W celu zabezpieczenia płynności finansowej jednostka dominująca oraz jedna ze spółek zależnych posiadają kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowym źródłem finansowania Grupy są pożyczki otrzymane od jednostki powiązanej Flemingo International Limited BVI. Polityka zarządzania majątkiem obrotowym na bieżąco jest dostosowywana do zmieniającej się sytuacji rynkowej, przez co wywiera wpływ na utrzymanie płynności finansowej. Grupa posiada pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań.

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

11. 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:

- Pełne uruchomienie przez Grupę nowej działalności w porcie lotniczym Poznań-Ławica. Zgodnie z informacją zamieszczoną w raporcie bieżącym nr 29/2013, Emitent zawarł umowę najmu całości powierzchni komercyjnej w strefie odlotów (sklepy oraz lokale gastronomiczne) i stopniowo uruchamia nowe jednostki handlowe. Najważniejsze trzy zostały uruchomione w lipcu i sierpniu 2013 r., kolejne punkty zostały otwarte w październiku albo ich otwarcie jest planowane w listopadzie bieżącego roku. Przejście w pełną fazę operacyjną tych jednostek przełoży się na znaczny wzrost przychodów (ponad piętnastokrotny wzrost powierzchni w stosunku do umowy obowiązującej wcześniej) oraz marż (brak konkurencji).
- Wyniki osiągane przez nowo otwarte sklepy w Gdańsku oraz sklepy o powiększonej powierzchni sprzedaży w Montpellier (Francja) i we Lwowie (Ukraina). W pierwszym półroczu 2013 r. Grupa uruchomiła w portach lotniczych zlokalizowanych w tych miastach nowe sklepy lub zwiększyła ich powierzchnię sprzedaży. Sklepy te notują wzrosty przychodów, jednak ich docelowy poziom nie jest jeszcze osiągnięty.
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w porcie lotniczym Warszawa-Modlin. Pod koniec września bieżącego roku został wznowiony regularny ruch pasażerski w porcie lotniczym Warszawa-Modlin. Z usług portu korzysta na razie jeden przewoźnik, którym jest nisko kosztowy Ryanair. Z pewnością wzrost ruchu pasażerskiego uzależniony jest od tego, czy inni przewoźnicy zdecydują się na przeniesienie swoich lotów do Modlina. W konsekwencji będzie to miało wpływ na wyniki jednostki zależnej Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o., prowadzącej na tym lotnisku lokale gastronomiczne.
- Wyniki osiągane przez CDD Holding B.V., nową jednostkę zależną Grupy (szczegóły dotyczące transakcji przejęcia zostały opisane w rozdziale 17 raportu).
- Dynamika rozwoju kanału B2B. Od roku 2012 Grupa kładzie nacisk na rozwój dystrybucji hurtowej, przychody osiągnięte z tego kanału powinny sukcesywnie wzrastać.
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu zatowarowania sklepów Grupy.
- Utrzymanie obecnych źródeł finansowania, zwłaszcza kredytów bankowych.
- Kształtowanie się kursów walut, szczególnie pary EUR/PLN.
- Kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.

12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Obszar operacyjny

W trzecim kwartale 2013 roku Grupa skupiła się na działalności operacyjnej i obsłudze wzmożonego ruchu pasażerskiego będącego skutkiem sezonu turystycznego. Wysiłki Grupy skupiły się na zarządzaniu asortymentem w sklepach oraz motywowaniu załogi.

Podobnie jak w pierwszym półroczu 2013 roku Grupa kontynuowała otwieranie nowych sklepów i kawiarni:

- otwarcie salonu prasowego w terminalu T1 w Gdańsku w lipcu 2013 r.
- otwarcie trzech nowych sklepów (Multistore, Boutique i Zoom) w Terminalu T2 w Poznaniu w lipcu i sierpniu 2013 r.
- otwarcie kawiarni Coffee Corner na lotnisku w Poznaniu w lipcu 2013 r.
- otwarcie sklepu na przejściu granicznym w Hrebennem w lipcu 2013 r.

Powyższe projekty wiążą się z daleko idącą rozbudową portfolio, w efekcie czego wzrosnie powierzchnia sklepów, co przekłada się na wzrost przychodów.

Obszar finansowy

W dniu 19 sierpnia 2013 r. został podpisany aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym pomiędzy jednostką dominującą a Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna, na podstawie którego został wydłużony okres kredytowania kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w takiej samej wysokości, tj. 2 000 tys. zł, do dnia 22 sierpnia 2014 r. Ma to znaczenie z punktu widzenia płynności finansowej Emitenta.

W dniu 19 sierpnia 2013 r. jednostka dominująca podpisała z Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna umowę o linię na udzielanie gwarancji. Zgodnie z warunkami umowy Bank ustanowił limit odnawialny w wysokości 3 000 tys. zł, obowiązujący w okresie od 19 sierpnia 2013 r. do 18 sierpnia 2014 r., z przeznaczeniem na udzielanie gwarancji.

W III kwartale 2013 r. Grupa otrzymała kolejną transzę pożyczki od jednostki powiązanej Flemingo International Limited BVI. Szczegóły dotyczące zadłużenia z tego tytułu zostały zawarte w notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Pomimo stagnacji w ilości pasażerów, którą odprawiły polskie lotniska w III kwartale 2013, na których Grupa posiada swoje sklepy (spadek r/r o 0,6%), przychody Grupy wzrosły. Na obniżenie ilości pasażerów wpływ miały:

- przedłużający się remont pasa startowego w Modlinie;
- zawieszenie nierentownych połączeń krajowych, jak i zagranicznych, przez przewoźników;
- silna konkurencja między przewoźnikami;
- obniżanie kosztów przez touroperatorów;
- przekazanie kontroli bezpieczeństwa w gestię firm ochroniarskich skutkujące skróceniem czasu jaki pasażerowie mieli na zakupy lub posiłek w placówkach prowadzonych przez Grupę;
- zasobność portfela podróżujących wpływająca na decyzje dotyczące sposobu przemieszczania się;
- bankructwa biur podróży.

Mimo niesprzyjających warunków opisanych wyżej, III kwartał 2013 r. w zakresie osiągniętych wyników finansowych należy zaliczyć do udanych. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 68 mln zł, czyli o 25,5% wyższe niż w porównywalnym okresie kwartalnym w roku 2012 r. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. przychody ze sprzedaży ogółem osiągnęły poziom 165,8 mln zł, co stanowi w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku wzrost o blisko 23%. Po wyłączeniu przychodów ze sprzedaży osiągniętych na lotnisku Chopina w Warszawie w okresie porównawczym 2012 r. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży o 30,4%. Jest to wynik ogromnej pracy włożonej w podwyższenie współczynnika konwersji pasażerów na klientów Grupy oraz wartość średniego koszyka. Swoją pozytywny wkład we wzroście przychodów ze sprzedaży miały także zagraniczne sklepy Grupy Baltona zlokalizowane na lotniskach w Montpellier i we Lwowie, gdzie ilość pasażerów wzrosła r/r.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w III kwartale 2013 r. zamknął się zyskiem w wysokości 2.266 tys. zł – dla porównania zysk za analogiczny okres 2012 r. wyniósł 351 tys. zł. Z kolei narastająco w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. wynik na działalności operacyjnej Grupy był ujemny i wyniósł -154 tys. zł, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, który zamknął się stratą w wysokości -3.739 tys. zł. Należy zwrócić uwagę na wzrost kosztów usług obcych o 4.950 tys. zł (tj. o 16,4%) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost ten, związany głównie z nowo zawartymi umowami najmu, miał jednak swoje przełożenie na wzrost przychodów ze sprzedaży. Należy również podkreślić, iż powyższy wynik znajduje się pod dużym wpływem zdarzeń jednorazowych, w tym zwłaszcza wstrzymania funkcjonowania lotniska w Modlinie i poniesienia kosztów restrukturyzacji.

Wypracowana EBITDA w III kwartale 2013 r. wyniosła 3.767 tys. zł w porównaniu do 1.509 tys. zł w analogicznym okresie 2012 r. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. EBITDA osiągnęła poziom 3.506 tys. zł, natomiast w okresie porównawczym wyniosła -730 tys. zł.

W związku z kryzysem finansowym na Cyprze, na podstawie dekretu wydanego przez rząd Cypru, depozyt o równowartości 700 tys. zł (218 tys. USD) zdeponowany w Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. (Laiki Bank) przez jednostkę zależną Grupy, Baldemar Holdings Ltd., został zajęty przez władze Cypru w dniu 18 maja 2013 r. W rezultacie powyższa kwota została spisana jako koszt finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2013 r., co należy uznać jako koszt jednorazowy. Zgodnie z informacjami publikowanymi przez Ministerstwo Finansów Cypru oraz Central Bank of Cyprus depozytariusze Laiki Banku mają otrzymać rekompensatę w postaci akcji Bank of Cyprus. Bardziej szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone w opublikowanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wynik netto Grupy w III kwartale 2013 r. zamknął się zyskiem w wysokości 1.641 tys. zł – dla porównania zysk za analogiczny okres 2012 r. wyniósł 107 tys. zł. Narastająco w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. Grupa zrealizowała stratę netto w wysokości -1.870 tys. zł wobec straty netto na poziomie -3.133 tys. zł w analogicznym okresie 2012 r.

14. 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 osiąmane w I kwartale są z reguły znacząco niższe w porównaniu do przychodów realizowanych w III kwartale roku.

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

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Jednostka Dominująca nie wprowadziła do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych, nie posiadała również wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, które podlegałyby spłacie lub wykupowi.

W dniu 12 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom spośród kluczowego szczebla pracowników Spółki i osób współpracujących ze Spółką na podstawie innych stosunków cywilnoprawnych oraz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym zostanie złożona oferta objęcia Warrantów Subsکrypcyjnych nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Posiadacz Warrantu Subsکrypcyjnego 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. Do dnia 30 czerwca 2013 r., na podstawie tej uchwały, nie zostały przyznane żadne warranty.

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.

16. 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 2013 r. PHZ Baltona S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy. Emitent w załączniku do raportu bieżącego nr 27/2013 przekazał informację o uchwale Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, w której postanowiono o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2012 w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

W dniu 30 września 2013 r. została zawarta umowa zakupu udziałów w CDD HOLDING BV z siedzibą w Holandii (dalej: CDD Holding). Umowa została zawarta pomiędzy Jednostką Dominującą oraz Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Flemingo) jako Kupującymi a OTC Holding NV i Panem Marc Leemans jako Sprzedającymi.

Flemingo jest właścicielem Ashdod Holdings Limited będącego większościovym akcjonariuszem Jednostki Dominującej. Przedmiotem umowy było nabycie 100% udziałów w spółce CDD Holding, z czego 62% nabyła Jednostka Dominująca. Wartość zobowiązania Jednostki Dominującej za nabywane łącznie udziały wyniosła 2.200 tys. Euro. Warunkiem wejścia w życie umowy oraz objęcia udziałów przez Jednostkę Dominującą było złożenie w terminie 15 dni od dnia zawarcia umowy poświadczenia spełnienia warunków formalnych określonych bezpośrednio w umowie. W dniu 15 października 2013 r. takie poświadczenie zostało złożone, co oznacza, że umowa jest w pełni skuteczna. Wkład pieniężny na nabycie udziałów został sfinansowany z pożyczki udzielonej Jednostce Dominującej przez Flemingo na okres 3 lat.

CDD Holding wraz z ze swoim spółkami zależnymi jest operatorem sklepów wolnoćlowych w Holandii, Belgii oraz w Niemczech. Spółka prowadzi ponadto działalność zaopatrzeniową jednostek dyplomatycznych oraz misji wojskowych. Ubiegłoroczna sprzedaż CDD Holding wyniosła ok. 18.000 tys. Euro. Nabycie udziałów w CDD Holding jest realizacją planowanego rozwoju sieci sprzedaży Grupy na rynku polskim i zagranicznym.

W dniu 29 października 2013 r. został podpisany aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy jednostką zależną Baltona Shipchangers Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie którego został wydłużony okres kredytowania kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł, do dnia 8 listopada 2014 r. Ma to znaczenie z punktu widzenia płynności finansowej jednostki zależnej.

Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia, nie ujawnione przez Emitenta wcześniej, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i jednostkowe wyniki finansowe PHZ Baltona S.A.

18. 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.

Warszawa, 14 listopada 2013 roku

.....
Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

.....
Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

.....
Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

.....
Simon Forde
Członek Zarządu